

NOTE: THIS IS A TRANSLATION INTO ENGLISH OF A DEED OF AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION (*AKTE VAN STATUTENWIJZIGING*) OF A DUTCH LIMITED LIABILITY COMPANY (*NAAMLOZE VENNOOTSCHAP*). IN THE EVENT OF A CONFLICT BETWEEN THE ENGLISH AND DUTCH TEXTS, THE DUTCH TEXT SHALL PREVAIL.

**DEED OF AMENDMENT
CNOVA N.V.**

On this, the [*day*] day of [*month*] two thousand and sixteen, appeared before me, [Wijnand Hendrik Bossenbroek], civil law notary at Amsterdam:

[].

The person appearing before me declared that the general meeting of shareholders of **Cnova N.V.**, a limited liability company (*naamloze vennootschap*) having its corporate seat at Amsterdam (address: 1118 BH Schiphol Airport, Schiphol Boulevard 273, trade register number 60776676) (the "**Company**"), in its extraordinary meeting held on the [twenty-seventh day of October two thousand and sixteen at Schiphol Airport (municipality Haarlemmermeer)], decided to amend the Company's articles of association (the "**Articles of Association**") in their entirety.

The Articles of Association were last amended by deed executed on the thirtieth day of October two thousand and fourteen before Marcel Dirk Pieter Anker, at that civil law notary at Amsterdam. In order to carry out the abovementioned decision to amend the Articles of Association, the person appearing declared that he was hereby amending the Articles of Association, as set out below:

**ARTICLES OF ASSOCIATION
DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

Article 1

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

Article	An article of these articles of association.
Board Co-CEO	A Co-CEO who is an Executive Director.
Board of Directors	The Company's board of directors.
Board Rules	The internal rules applicable to the Board of Directors, as drawn up by the Board of Directors.
CEO	The Company's chief executive officer.
Chairman	The chairman of the Board of Directors.
Co-CEO	A co-CEO.
Company	The company to which these articles of association pertain.
DCC	The Dutch Civil Code.
Director	A member of the Board of Directors.
Executive Director	An executive Director.
General Meeting	The Company's general meeting of shareholders.

Group Company	An entity or company which is organisationally connected with the Company in an economic unit within the meaning of Section 2:24b DCC.
Meeting Rights	With respect to the Company, the rights attributed by law to the holders of depository receipts issued for shares with a company's cooperation, including the right to attend and address a General Meeting.
Non-Board Co-CEO	A Co-CEO who is not an Executive Director.
Non-Distributable Equity	The part of the Company's equity that is formed by the paid up and called up part of its capital and the reserves which it must maintain by law.
Non-Executive Director	A non-executive Director.
Person with Meeting Rights	A shareholder, a usufructuary or pledgee with voting rights or a holder of depository receipts for shares issued with the Company's cooperation.
Registration Date	The twenty-eighth day prior to the date of a General Meeting.
Simple Majority	More than half of the votes cast.
Special Distribution Reserve	The reserve referred to in Article 25.1 paragraph b.
Subsidiary	A subsidiary within the meaning of Section 2:24a DCC, including: <ul style="list-style-type: none"> a. an entity in whose general meeting the Company or one or more of its Subsidiaries can exercise, whether or not by virtue of an agreement with other parties with voting rights, individually or collectively, more than half of the voting rights; and b. an entity of which the Company or one or more of its Subsidiaries are members or shareholders and can appoint or dismiss, whether or not by virtue of an agreement with other parties with voting rights, individually or collectively, more than half of the directors or of the supervisory board members, even if all parties with voting rights cast their votes.
Trading Day	A day on which the ordinary shares (or depository receipts or similar rights derived from ordinary shares) can be traded on all stock exchanges where they are listed, including in the United States of America and including in any event a day (other than a Saturday or Sunday) on

which banks are generally open in the United States of America for the conduct of normal business.

Website

The Company's website.

- 1.2** References to "shares" or "shareholders" are to all classes of shares or to the holders thereof, respectively, unless the context requires otherwise.
- 1.3** References to statutory provisions are to those provisions as they are in force from time to time.
- 1.4** Terms that are defined in the singular have a corresponding meaning in the plural.
- 1.5** Words denoting a gender include each other gender.
- 1.6** Except in Articles 7.3 and 22.8, the terms "written" and "in writing" include the use of electronic means of communication.

NAME AND SEAT

Article 2

- 2.1** The Company's name is **Cnova N.V.**
- 2.2** The Company has its corporate seat in Amsterdam.

OBJECTS

Article 3

The Company's objects are:

- a.** to engage in all activities and to perform all acts relating to, or which may be conducive to, e-commerce and regular commerce and, in this respect, to provide retail, advertising, transportation, data communication, computing, business consultancy and financial services;
- b.** to acquire, to dispose of, to import, to export, to develop, to commercialise, to distribute, to market, to advertise and to manufacture any commercial product, food product or raw product;
- c.** to acquire, dispose of and exploit intellectual property rights and to protect any such rights against infringements;
- d.** to acquire, to participate in, to finance, to hold any other interest in and to conduct the management or supervision of other entities, companies, partnerships and businesses;
- e.** to operate, directly or indirectly, either alone or together with any other party in a partnership, joint venture, consortium or other entity;
- f.** to furnish guarantees, to provide security, to warrant performance in any other way and to assume liability, whether jointly and severally or otherwise, in respect of obligations of Group Companies or other parties; and
- g.** generally, to conduct any and all commercial, industrial, real estate, securities or financial transactions and to perform or do anything else that is, in the widest sense, connected with or may be conducive to the matters described above in this Article 3.

SHARES - AUTHORISED SHARE CAPITAL AND DEPOSITARY RECEIPTS

Article 4

- 4.1** The Company's authorised share capital amounts to one hundred million euro (EUR 100,000,000).
- 4.2** The authorised share capital is divided into:

- a. one billion one hundred three million two hundred nine thousand two hundred and two (1,103,209,202) ordinary shares;
 - b. ninety-six million seven hundred ninety-thousand seven hundred and ninety-eight (96,790,798) special distribution shares; and
 - c. eight hundred million (800,000,000) special voting shares, each having a nominal value of five eurocents (EUR 0.05).
- 4.3** The Board of Directors may resolve that one or more shares are divided into such number of fractional shares as may be determined by the Board of Directors. Unless specified differently, the provisions of these articles of association concerning shares and shareholders apply mutatis mutandis to fractional shares and the holders thereof, respectively.
- 4.4** The Company may cooperate with the issue of depository receipts for shares in its capital.

SHARES - FORM OF SHARES AND SHARE REGISTER

Article 5

- 5.1** All shares are registered shares, provided that the Board of Directors may resolve that one or more ordinary shares are bearer shares, represented by physical share certificates.
- 5.2** The Board of Directors is not required to comply with a request made by a shareholder to convert one or more of his registered shares into bearer shares or vice versa. If the Board of Directors resolves to grant such a request, the shareholder concerned shall be charged for the costs of such conversion.
- 5.3** Registered shares shall be numbered consecutively for each class of shares, starting from 1.
- 5.4** The Board of Directors shall keep a register setting out the names and addresses of all holders of registered shares and all holders of a usufruct or pledge in respect of such shares. The register shall also set out any other particulars that must be included in the register pursuant to Section 2:85 DCC.
- 5.5** Shareholders, usufructuaries and pledgees whose particulars must be set out in the register shall provide the Board of Directors with the necessary particulars in a timely fashion. Any consequences of a failure to notify such particulars or to notify the correct particulars shall be borne by the relevant party.
- 5.6** All notifications may be sent to Persons with Meeting Rights in respect of registered shares at the addresses set out in the register.
- 5.7** If the Board of Directors has resolved that one or more ordinary shares are bearer shares, share certificates shall be issued for such bearer shares in such form as the Board of Directors may determine. Share certificates may represent one or more bearer shares. Each share certificate shall be signed by or on behalf of a Director.
- 5.8** The holder of evidence of a bearer share that was lost may request the Company to provide a duplicate share certificate for such bearer share. The Company shall only provide such duplicate:
- a. if the party making the request can demonstrate, to the satisfaction of the Board of Directors, that such party is indeed entitled to receive such duplicate; and
 - b. after having published the request on the Website for a period of four weeks without any objection to such request having been received by the Company within

that period.

- 5.9** If an objection as referred to in Article 5.8 paragraph b. has been received by the Company in a timely fashion, the Company shall only provide the duplicate to the party who requested such duplicate after having been provided with a copy of a binding advice or court order to that effect, without the Company being required to investigate the competence of the relevant arbitrators or court, as the case may be, or the validity of such binding advice or judgment, as the case may be.
- 5.10** Upon a duplicate of a share certificate for a bearer share having been provided by the Company, such duplicate shall replace the original share certificate and no rights can be derived from the share certificate thus replaced.

SHARES - ISSUE

Article 6

- 6.1** Shares can be issued pursuant to a resolution of the General Meeting or of another body authorised by the General Meeting for this purpose for a specified period not exceeding five years. When granting such authorisation, the number of shares that may be issued must be specified. The authorisation may be extended, in each case for a period not exceeding five years. Unless stipulated differently when granting the authorisation, the authorisation cannot be revoked.
- 6.2** Article 6.1 applies mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but does not apply in respect of issuing shares to a party exercising a previously acquired right to subscribe for shares.
- 6.3** The Company may not subscribe for shares in its own capital.

SHARES - PRE-EMPTION RIGHTS

Article 7

- 7.1** Upon an issue of shares, each holder of ordinary shares shall have a pre-emption right in proportion to the aggregate nominal value of his ordinary shares. Special voting shares and special distribution shares do not carry pre-emption rights.
- 7.2** In deviation of Article 7.1, holders of ordinary shares do not have pre-emption rights in respect of an issue of:
- a.** special voting shares;
 - b.** special distribution shares;
 - c.** ordinary shares against non-cash contribution; or
 - d.** ordinary shares to employees of the Company or employees of a Group Company.
- 7.3** The Company shall announce an issue with pre-emption rights and the period during which those rights can be exercised in the State Gazette and in a daily newspaper with national distribution, unless all shares are registered shares and the announcement is sent in writing to all shareholders at the addresses submitted by them.
- 7.4** Pre-emption rights may be exercised for a period of at least two weeks after the date of announcement in the State Gazette or after the announcement was sent to the shareholders.
- 7.5** Pre-emption rights may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting or of the body authorised pursuant to Article 6.1, if that body was authorised by the General Meeting for this purpose for a specified period not exceeding five years. The authorisation

may be extended, in each case for a period not exceeding five years. Unless stipulated differently when granting the authorisation, the authorisation cannot be revoked.

- 7.6** The preceding provisions of this Article 7 apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply in respect of issuing shares to a party exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

SHARES - PAYMENT

Article 8

- 8.1** The nominal value of a share and, if the share is subscribed for at a higher price, the difference between these amounts must be paid up upon subscription for that share. It may be stipulated that part of the nominal value, not exceeding three quarters thereof, need not be paid up until the Company has called for payment.
- 8.2** Parties who professionally place shares for their own account may be allowed by virtue of an agreement to pay up less than the nominal value of the shares subscribed for by them, provided that at least ninety-four percent (94%) of this amount is paid up in cash ultimately upon subscription for those shares.
- 8.3** Shares must be paid up in cash, except to the extent that payment by means of a contribution in another form has been agreed.
- 8.4** Payment in a currency that is not a unit of the euro is only permitted with the Company's consent. Where such a payment is made, the payment obligation is satisfied for the amount in euro for which the paid amount can be freely exchanged. The date of the payment determines the exchange rate. The previous sentence does not prejudice the last sentence of Section 2:80a(3) DCC.

SHARES - FINANCIAL ASSISTANCE

Article 9

- 9.1** The Company may not provide security, give a price guarantee, warrant performance in any other way or commit itself jointly and severally or otherwise with or for others with a view to the subscription for or acquisition of shares or depository receipts for shares in its capital by others. This prohibition applies equally to Subsidiaries in relation to the subscription for, or acquisition of, shares or depository receipts for shares in the Company's capital.
- 9.2** The Company and its Subsidiaries may not provide loans with a view to the subscription for or acquisition of shares or depository receipts for shares in the Company's capital by others, unless the Board of Directors resolves to do so and the relevant statutory requirements of Section 2:98c DCC are observed.
- 9.3** The preceding provisions of this Article 9 do not apply if shares or depository receipts for shares are subscribed for or acquired by or for employees of the Company or employees of a Group Company.

SHARES - OWN SHARES

Article 10

- 10.1** The acquisition by the Company of shares in its own capital which have not been fully paid up shall be null and void.

- 10.2** The Company may only acquire fully paid up shares in its own capital for no consideration or if and to the extent that the General Meeting has authorised the Board of Directors for this purpose and all other relevant statutory requirements of Section 2:98 DCC are observed.
- 10.3** An authorisation as referred to in Article 10.2 remains valid for no longer than eighteen months. When granting such authorisation, the General Meeting shall determine the number of shares that may be acquired, how they may be acquired and within which range the acquisition price must be. An authorisation shall not be required for the Company to acquire ordinary shares in its own capital in order to transfer them to employees of the Company or employees of a Group Company pursuant to an arrangement applicable to them, provided that these ordinary shares are included on the price list of a stock exchange.
- 10.4** The Company may acquire shares in its own capital for cash consideration or for consideration satisfied in the form of assets. In the case of a consideration being satisfied in the form of assets, the value thereof (as determined by the Board of Directors) must be within the range determined by the General Meeting as referred to in Article 10.3.
- 10.5** Articles 10.1 through 10.3 do not apply to shares acquired by the Company by universal succession.
- 10.6** In this Article 10, references to shares include depository receipts for shares.

SHARES - REDUCTION OF ISSUED SHARE CAPITAL

Article 11

- 11.1** The General Meeting can resolve to reduce the Company's issued share capital by cancelling shares or by reducing the nominal value of shares by virtue of an amendment to these articles of association. The resolution must designate the shares to which the resolution relates and it must provide for the implementation of the resolution.
- 11.2** A resolution to cancel shares may only relate to shares held by the Company itself or in respect of which the Company holds the depository receipts.

SHARES - USUFRUCT AND PLEDGE

Article 12

- 12.1** Ordinary shares can be pledged. However, without prejudice to Section 3:259 DCC, special voting shares and special distribution shares cannot be pledged.
- 12.2** The voting rights attached to ordinary shares which are subject to a usufruct or pledge and the voting rights attached to special voting shares and special distribution shares which are subject to a usufruct vest in the shareholder(s) concerned.
- 12.3** In deviation of Article 12.2, the holder of a usufruct or pledge on ordinary shares or the holder of a usufruct on special voting shares or special distribution shares shall have the voting rights attached to those shares if this was provided when the usufruct or pledge was created.
- 12.4** Usufructuaries and pledgees without voting rights shall not have Meeting Rights.

BOARD OF DIRECTORS - COMPOSITION

Article 13

- 13.1** The Company has a Board of Directors consisting of:
- a.** at least one and up to two (2) Executive Directors, being primarily charged with

the Company's day-to-day operations; and

- b.** at least one and up to fourteen (14) Non-Executive Directors, being primarily charged with the supervision of the performance of the duties of the Directors and the Non-Board Co-CEO(s).

In addition to the Directors, the Company may have one or more Non-Board Co-CEOs. References in these articles of association to a Non-Board Co-CEO and provisions in these articles of association relating to a Non-Board Co-CEO shall be disregarded if and for as long as no Non-Board Co-CEO holds office.

All Directors and Non-Board Co-CEOs shall be individuals.

- 13.2** The Board of Directors shall determine the number of Executive Directors, the number of Non-Executive Directors and the number of Non-Board Co-CEOs, all with due observance of Article 13.1.

- 13.3** The General Meeting shall appoint the Directors and may at any time suspend or remove any Director. In addition, the Board of Directors may at any time suspend an Executive Director.

- 13.4** Upon the appointment of a person as a Director, the General Meeting shall determine whether that person is appointed as Executive Director or as Non-Executive Director.

- 13.5** The Board of Directors may elect one or more Executive Directors to be CEO. The Board of Directors may also remove a CEO, in the sense that the Executive Director so removed shall subsequently continue his term of office as Executive Director without having the title of CEO.

If and for as long as one or more Non-Board Co-CEOs hold office, each Executive Director elected as CEO shall be a Board Co-CEO. References in these articles of association to a Board Co-CEO should be construed as being references to a CEO if and for as long as no Non-Board Co-CEO holds office.

- 13.6** The Board of Directors may appoint one or more persons, not being Directors, to be the Non-Board Co-CEO(s), with due observance of Article 13.2. The Board of Directors may also suspend or, with due observance of Article 13.2, remove the Non-Board Co-CEO(s).

- 13.7** Additionally, the Board of Directors shall elect one Non-Executive Director to be the Chairman. The Board of Directors may also remove or replace the Chairman, in the sense that the Non-Executive Director so removed or replaced shall subsequently continue his term of office as Non-Executive Director without having the title of Chairman.

- 13.8** If a Director is suspended and the General Meeting does not resolve to dismiss him within three months from the date of such suspension, the suspension shall lapse. A suspended Director shall be given the opportunity to account for his actions at the General Meeting and to be assisted by counsel in doing so.

- 13.9** The Board Rules may contain a rotation schedule in respect of the Directors and the Non-Board Co-CEO(s). This rotation schedule may also include rules concerning the rotation between the positions of Board Co-CEO and Non-Board Co-CEO. The Directors and the Non-Board Co-CEO(s) shall retire in accordance with any such rotation schedule. A retiring Director or Non-Board Co-CEO can be reappointed immediately, subject to the provisions of any such rotation schedule.

- 13.10** Where a Director, or a Non-Board Co-CEO, is no longer in office or is unable to act (including as a result of a suspension or as a result of having a conflict of interests as described in Article 15.7), he may be replaced temporarily by a person whom the Board of Directors has designated for that purpose and, until then, the other Director(s) shall be charged with the entire management of the Company. Subject to Article 15.8, where all Directors are no longer in office or are unable to act, the management of the Company shall be entrusted temporarily to one or more persons designated by the General Meeting for that purpose.

BOARD OF DIRECTORS - DUTIES AND ORGANISATION

Article 14

- 14.1** The Board of Directors is charged with the management of the Company, subject to the restrictions contained in these articles of association. In performing their duties, the Directors and the Non-Board Co-CEO(s) shall be guided by the interests of the Company and of the business connected with it. The duties, responsibilities and powers of the Non-Board Co-CEO(s) under these articles of association and the Board Rules are subject to the limitations under Dutch law relating to (i) the decision-making, functioning and organisation of the Board of Directors and (ii) the interests of the Company and of the business connected with it. The Board of Directors may at any time determine that the specific circumstances of the case at hand require the Board of Directors to perform its duties through deliberations and decision-making among the Directors only. If deemed appropriate by the Board of Directors, such determination will be made in the absence of the Non-Board Co-CEO(s).
- 14.2** The Board of Directors shall draw up Board Rules concerning the organisation, decision-making and other internal matters of the Board of Directors and its committees, as well as the tasks, duties and authorities of the Non-Board Co-CEO(s), all with due observance of these articles of association. In performing their duties, the Directors and the Non-Board Co-CEO(s) shall observe and comply with the Board Rules.
- 14.3** The Directors may allocate their duties amongst themselves by virtue of the Board Rules or otherwise in writing, provided that:
- a.** the Executive Directors shall be, together with the Non-Board Co-CEO(s) (subject to Article 14.1), charged with the Company's day-to-day operations;
 - b.** the supervision of the performance of the duties of the Directors and those of the Non-Board Co-CEO(s) cannot be taken away from the Non-Executive Directors;
 - c.** the Chairman must be a Non-Executive Director;
 - d.** the power to appoint, suspend or remove a Non-Board Co-CEO cannot be allocated to an Executive Director; and
 - e.** the making of proposals for the appointment of a Director or of a Non-Board Co-CEO and the determination of the remuneration of an Executive Director or of a Non-Board Co-CEO cannot be allocated to an Executive Director.
- 14.4** The Board of Directors may determine, by virtue of the Board Rules or otherwise in writing, that one or more Directors can validly pass resolutions in respect of matters which fall under his/their duties.

- 14.5** The Board of Directors may establish an audit committee and a nomination and remuneration committee. The Board of Directors may further establish such other committees as deemed to be appropriate by the Board of Directors. The Board Rules may govern the composition, duties, organisation and decision-making of these committees.
- 14.6** The Board of Directors may perform the following legal acts without the prior approval of the General Meeting:
- a.** acts in connection with a subscription for shares whereby special obligations are imposed on the Company;
 - b.** acts associated with the acquisition of shares under conditions which are different from those under which the public is granted the opportunity to participate in the Company;
 - c.** acts which are aimed at securing any benefit in favour of an incorporator of the Company or another party involved in its incorporation; and
 - d.** acts in respect of non-cash contributions on shares.

BOARD OF DIRECTORS - DECISION-MAKING

Article 15

- 15.1** Without prejudice to Article 15.6, each Director may cast one vote at a meeting of the Board of Directors.
- 15.2** Each Non-Board Co-CEO may attend meetings of the Board of Directors as an observer and, subject to Article 14.1, may participate as such in the deliberations of the Board of Directors.
- 15.3** A Director can be represented by another Director holding a written proxy for the purpose of the deliberations and the decision-making of the Board of Directors.
- 15.4** Resolutions of the Board of Directors shall be passed, irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise, by Simple Majority unless the Board Rules provide differently.
- 15.5** Invalid votes and blank votes shall not be counted as votes cast. However, abstentions shall be counted as votes cast.
- 15.6** Where there is a tie in any vote of the Board of Directors, the Chairman shall have a casting vote.
- 15.7** None of the Co-CEOs shall participate in the deliberations or, if applicable, the decision-making concerning the determination of the remuneration of the Co-CEOs.
- 15.8** A Director shall not participate in the deliberations and decision-making of the Board of Directors on a matter in relation to which he has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the business connected with it. The previous sentence applies mutatis mutandis to a Non-Board Co-CEO. If, as a result of the first sentence of this Article 15.8, no resolution can be adopted by the Board of Directors, the resolution may nonetheless be passed by the Board of Directors.
- 15.9** Meetings of the Board of Directors can be held through audio- or video-communication facilities.
- 15.10** Resolutions of the Board of Directors may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all Directors and, subject to Article 14.1, the Non-Board Co-CEO(s) are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making

process. Articles 15.4 and 15.6 apply mutatis mutandis.

- 15.11** The approval of the General Meeting is required for resolutions of the Board of Directors concerning a material change to the identity or the character of the Company or the business, including in any event:
- a.** transferring the business or materially all of the business to a third party;
 - b.** entering into or terminating a long-lasting alliance of the Company or of a Subsidiary either with another entity or company, or as a fully liable partner of a limited partnership or partnership, if this alliance or termination is of significant importance for the Company; and
 - c.** acquiring or disposing of an interest in the capital of a company by the Company or by a Subsidiary with a value of at least one third of the value of the assets, according to the balance sheet with explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with explanatory notes in the Company's most recently adopted annual accounts.
- 15.12** The absence of the approval of the General Meeting of a resolution as referred to in Article 15.11 shall not affect the powers of representation of the Board of Directors, the Directors or the Non-Board Co-CEO(s).

BOARD OF DIRECTORS - REMUNERATION

Article 16

- 16.1** The General Meeting shall determine the Company's policy concerning the remuneration of the Board of Directors and the Non-Board Co-CEO(s) with due observance of the relevant statutory requirements.
- 16.2** The remuneration of Directors and the Non-Board Co-CEO(s) shall be determined by the Board of Directors with due observance of Article 15.7 and the policy referred to in Article 16.1.
- 16.3** The Board of Directors shall submit proposals concerning arrangements in the form of shares or rights to subscribe for shares to the General Meeting for approval. This proposal must at least include the number of shares or rights to subscribe for shares that may be awarded to the Board of Directors and the Non-Board Co-CEO(s) and which criteria apply for such awards or changes thereto.

BOARD OF DIRECTORS - INDEMNITY

Article 17

- 17.1** The Company shall indemnify each of its Directors and former Directors against:
- a.** any financial losses or damages incurred by such indemnified person; and
 - b.** any expense reasonably paid or incurred by such indemnified person in connection with any threatened, pending or completed suit, claim, action or legal proceedings, whether civil, criminal, administrative or investigative and whether formal or informal, in which he becomes involved,
- to the extent this relates to his position as a Director or former Director, in each case to the fullest extent permitted by applicable law
- 17.2** No indemnification shall be given to a Director or former Director:
- a.** if a Dutch court has established, without possibility for appeal, that the acts or

omissions of such Director or former Director that led to the financial losses, damages, suit, claim, action or legal proceedings as described in Article 17.1 result from an improper performance of his duties as a Director or former Director or an unlawful or illegal act; and

- b. to the extent that his financial losses, damages and expenses are covered by an insurance and the insurer has settled these financial losses, damages and expenses (or has indicated that it would do so).

17.3 The Board of Directors may stipulate additional terms, conditions and restrictions in relation to the indemnification referred to in Article 17.1.

17.4 The indemnification provided under this Article 17 applies mutatis mutandis to any Non-Board Co-CEO, or any former Non-Board Co-CEO and to such other current and former officers and employees of the Company as the Board of Directors may determine in its discretion.

BOARD OF DIRECTORS - REPRESENTATION

Article 18

18.1 The Board of Directors is entitled to represent the Company.

18.2 The power to represent the Company also vests in:

- a. each Board Co-CEO individually; and
- b. each Non-Board Co-CEO individually.

18.3 The Board of Directors may resolve to grant powers of attorney to represent the Company and to determine the scope of powers of attorney. If such a power of attorney is granted to an individual, the Board of Director may grant an appropriate title to such person.

GENERAL MEETINGS – CONVENING AND HOLDING GENERAL MEETINGS

Article 19

19.1 Annually, at least one General Meeting must be held. This annual General Meeting shall be held within six months after the end of the Company's financial year.

19.2 A General Meeting shall also be held:

- a. within three months after the Board of Directors has considered it to be likely that the Company's equity has decreased to an amount equal to or lower than half of its paid up and called up capital; and
- b. whenever the Board of Directors so decides.

19.3 General Meetings must be held in the place where the Company has its corporate seat or in Amsterdam, Rotterdam, Schiphol Airport (municipality Haarlemmermeer) or The Hague.

19.4 If the Board of Directors has failed to ensure that a General Meeting as referred to in Articles 19.1 or 19.2 paragraph a. is held in a timely fashion, each shareholder may be authorised by the court in preliminary relief proceedings to convene the General Meeting. For the purpose of this Article 19.4, other Persons with Meeting Rights shall be equated with shareholders.

19.5 One or more shareholders who collectively represent at least (i) ten percent (10%) of the Company's issued share capital or (ii) ten percent (10%) of the ordinary shares comprised in the Company's issued share capital may request the Board of Directors in writing to

convene a General Meeting, setting out in detail the matters to be discussed. If the Board of Directors has not taken the steps necessary to ensure that the General Meeting could be held within the relevant statutory period after the request, the requesting shareholder(s) may be authorised, at his/their request, by the court in preliminary relief proceedings to convene a General Meeting. For the purpose of this Article 19.5, other Persons with Meeting Rights shall be equated with shareholders.

- 19.6** Any matter of which the discussion has been requested in writing by one or more shareholders who, individually or collectively, represent at least (i) three percent (3%) of the Company's issued share capital or (ii) three percent (3%) of the ordinary shares comprised in the Company's issued share capital shall be included in the convening notice or announced in the same manner, if the Company has received the substantiated request or a proposal for a resolution no later than on the sixtieth day prior to that of the General Meeting. For the purpose of applying this Article 19.6, other Persons with Meeting Rights shall be equated with shareholders.
- 19.7** A General Meeting must be convened with due observance of the relevant statutory minimum convening period.
- 19.8** All Persons with Meeting Rights must be convened for a General Meeting (i) by means of an announcement published on the Website, where it shall remain directly and permanently available until the General Meeting, and (ii) if required under applicable laws or regulations, in a daily newspaper with national distribution.
- 19.9** The holders of registered shares may be convened for a General Meeting by means of letters sent to the addresses of those shareholders in accordance with Article 5.6. The previous sentence does not prejudice the possibility of sending a convening notice by electronic means in accordance with Section 2:113(4) DCC.

GENERAL MEETING - PROCEDURAL RULES

Article 20

- 20.1** The General Meeting shall be chaired by the Chairman. If the Chairman is not present, the General Meeting shall be chaired by another Director or by a Non-Board Co-CEO chosen by the Directors present at the General Meeting. If neither the Directors nor the Non-Board Co-CEO(s) are present at the General Meeting, the General Meeting shall appoint its own chairman.
- 20.2** The chairman of the General Meeting shall appoint another person present at the General Meeting to act as secretary and to minute the proceedings at the General Meeting. Where an official report of the proceedings is drawn up by a civil law notary, no minutes need to be taken. Every Director may instruct a civil law notary to draw up such an official report at the Company's expense.
- 20.3** The chairman of the General Meeting shall decide whether persons other than:
- a.** Persons with Meeting Rights; and
 - b.** others with a statutory right to attend the General Meeting,
- shall be admitted to the General Meeting.
- 20.4** A Person with Meeting Rights who is represented at a General Meeting by the holder of a written proxy shall only be admitted to the General Meeting if the proxy is determined to

be acceptable by the chairman of the General Meeting. A Person with Meeting Rights may inform the Company of his proxy by electronic means of communication.

The Company shall make proxy forms available to all Persons with Meeting Rights which will stipulate that, if a Person with Meeting Rights wishes to use such form to grant a proxy to exercise the meeting and voting rights on his behalf, such proxy (unless expressly stipulated otherwise in the proxy) shall be considered to have been granted with the instruction to the proxyholder (i) to vote in favour of any resolution which is proposed or endorsed by the Board of Directors and (ii) to vote against any other resolution.

- 20.5** The Company may direct that any person, before entering a General Meeting, identify himself by means of a valid passport or driver's license and to be submitted to such security restrictions or arrangements as the Company may consider to be appropriate under the given circumstances. Persons who do not comply with these requirements or restrictions may be refused entry to the General Meeting.
- 20.6** The chairman of the General Meeting has the right to eject any person from the General Meeting if he considers that person to disrupt the orderly proceedings at the General Meeting.
- 20.7** The General Meeting may be conducted in the English language, if so determined by the chairman of the General Meeting.

GENERAL MEETING - EXERCISE OF MEETING AND VOTING RIGHTS

Article 21

- 21.1** Each Person with Meeting Rights has the right to attend, address and, if applicable, vote at a General Meeting, whether in person or represented by the holder of a written proxy. Holders of fractional shares, if any, together constituting the nominal amount of a share of the relevant class, shall exercise these rights collectively, whether through one of them or through the holder of a written proxy.
- 21.2** The Board of Directors may decide that each Person with Meeting Rights is entitled, whether in person or represented by the holder of a written proxy, to participate in, address and, if applicable, vote at the General Meeting by electronic means of communication. For the purpose of applying the preceding sentence it must be possible, by electronic means of communication, for the Person with Meeting Rights to be identified, to observe in real time the proceedings at the General Meeting and, if applicable, to vote. The Board of Directors may impose conditions on the use of the electronic means of communication, provided that these conditions are reasonable and necessary for the identification of the Person with Meeting Rights and the reliability and security of the communication. Such conditions must be announced in the convening notice.
- 21.3** The Board of Directors can also decide that votes cast through electronic means of communication or by means of a letter prior to a General Meeting are considered to be votes that are cast during the General Meeting. These votes shall not be cast prior to the Registration Date.
- 21.4** For the purpose of Articles 21.1 through 21.3, those who have voting rights and/or Meeting Rights on the Registration Date and are recorded as such in a register designated by the Board of Directors shall be considered to have voting rights and/or Meeting Rights, as

the case may be, irrespective of whoever is entitled to the shares or depository receipts at the time of the General Meeting. For as long as shares or depository receipts for shares issued with the Company's cooperation are not admitted to trading on a regulated market within the meaning of Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act, the Board of Directors is authorised, when convening a General Meeting, to determine that the previous sentence applies.

- 21.5** As a prerequisite for a Person with Meeting Rights to exercise his Meeting Rights and, if applicable, his voting rights at a General Meeting, that Person with Meeting Rights must notify the Company in writing of his identity and his intention to attend the General Meeting. This notice must be sent after the Registration Date and must be received by the Company ultimately on the third Trading Day prior to the General Meeting. Persons with Meeting Rights that have not complied with this requirement may be refused entry to the General Meeting in the sole discretion of the chairman of the General Meeting.

GENERAL MEETING - DECISION-MAKING

Article 22

- 22.1** Each share, irrespective of whether it concerns an ordinary share, a special voting share or a special distribution share, shall give the right to cast one (1) vote at General Meetings. For this purpose, fractional shares of the same class, if any, collectively constituting the nominal amount of a share shall be considered to be equivalent to a share of the relevant class.
- 22.2** No vote may be cast at a General Meeting in respect of a share belonging to the Company or a Subsidiary or in respect of a share for which either of them holds the depository receipts. Usufructuaries and pledgees of shares belonging to the Company or its Subsidiaries are not, however, precluded from exercising their voting rights if the usufruct or pledge was created before the relevant share belonged to the Company or Subsidiary. Neither the Company nor a Subsidiary may vote shares in respect of which it holds a usufruct or a pledge.
- 22.3** Unless a greater majority is required by law, all resolutions of the General Meeting shall be passed by a Simple Majority.
- 22.4** Abstentions, invalid votes and blank votes shall not be counted as votes cast.
- 22.5** Where there is a tie in any vote of the General Meeting, no resolution shall have been passed.
- 22.6** Without prejudice to Article 22.9, the Company shall establish, for each resolution passed by the General Meeting:
- a.** the number of shares in respect of which valid votes were cast;
 - b.** the percentage of the issued share capital represented by the shares referred to in paragraph a.;
 - c.** the total number of votes validly cast;
 - d.** the number of votes that were cast in favour and against the resolution, as well as the number of abstentions.
- 22.7** The chairman of the General Meeting shall decide on the method of voting and may determine the voting procedure at General Meetings.

- 22.8** The determination made by the chairman of the General Meeting with regard to the results of a vote shall be decisive. However, where the accuracy of the chairman's determination is contested immediately after it has been made, a new vote shall take place if the majority of the General Meeting so requires or, where the original vote did not take place by response to a roll call or in writing, if any party with voting rights present at the General Meeting so requires. The legal consequences of the original vote shall lapse as a result of the new vote.
- 22.9** The Board of Directors shall keep a record of the resolutions passed. The record shall be available at the Company's office for inspection by Persons with Meeting Rights. Each of them shall, upon request, be provided with a copy of or extract from the record, at no more than the cost price.
- 22.10** Directors shall, in that capacity, have an advisory vote at General Meetings.

REPORTING - FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT

Article 23

- 23.1** The Company's financial year shall coincide with the calendar year.
- 23.2** Annually, within the relevant statutory period, the Board of Directors shall prepare the annual accounts and the annual report and deposit them at the Company's office for inspection by the shareholders.
- 23.3** The annual accounts shall be signed by the Directors. If any of their signatures is missing, this shall be mentioned, stating the reasons.
- 23.4** The Company shall ensure that the annual accounts, the annual report and the particulars to be added pursuant to Section 2:392(1) DCC shall be available at its offices as from the convening of the General Meeting at which they are to be discussed. Persons with Meeting Rights are entitled to inspect such documents at that location and to obtain a copy at no cost.
- 23.5** The annual accounts shall be adopted by the General Meeting.

REPORTING - AUDIT

Article 24

- 24.1** The General Meeting shall instruct an auditor as referred to in Section 2:393 DCC to audit the annual accounts. Where the General Meeting fails to instruct an auditor, the Board of Directors shall be authorised to do so.
- 24.2** The instruction may be revoked by the General Meeting and, if the Board of Directors has granted the instruction, by the Board of Directors. The instruction can only be revoked for well-founded reasons; a difference of opinion regarding the reporting or auditing methods shall not constitute such a reason.

DISTRIBUTIONS - RESERVES

Article 25

- 25.1** The Company shall maintain:
- a.** a share premium reserve attached exclusively to the ordinary shares;
 - b.** a share premium reserve attached exclusively to the special distribution shares;
and
 - c.** such other reserves as the Board of Directors deems to be appropriate.

- 25.2** The General Meeting may resolve, subject to a proposal to that effect by the Board of Directors, to reallocate any part of the balance of the reserves referred to in Article 25.1 paragraphs a. and c. to the Special Distribution Reserve and vice versa.
- 25.3** In addition to the reserves mentioned in Article 25.1, the Company shall maintain a special capital reserve for the exclusive purpose of facilitating an issue of special voting shares. The Board of Directors is authorised to resolve:
- a.** to charge amounts to be paid up on special voting shares against the special capital reserve; and
 - b.** to reallocate any part of the balance of the special capital reserve to the Company's share premium reserve and vice versa.
- 25.4** Without prejudice to Article 25.3, no distributions shall be made from the special capital reserve.
- 25.5** In addition to the reserves referred to above in this Article 25, the Company shall also maintain (i) a special voting dividend reserve attached exclusively to the special voting shares and (ii) a special distribution dividend reserve attached exclusively to the special distribution shares.

DISTRIBUTIONS - ENTITLEMENT AND RESTRICTIONS

Article 26

- 26.1** A distribution can only be made to the extent that the Company's equity exceeds the Non-Distributable Equity.
- 26.2** Without prejudice to Article 28.3:
- a.** distributions, except for (i) a distribution from the special voting dividend reserve, (ii) a distribution from the special distribution dividend reserve and (iii) the distribution from the Special Distribution Reserve pursuant to Article 26.6, shall be made exclusively to the holders of ordinary shares in proportion to the aggregate nominal value of their ordinary shares;
 - b.** the ordinary shares do not carry any entitlement to (i) distributions from the special voting dividend reserve, (ii) distributions from the special distribution dividend reserve or (iii) the distribution from the Special Distribution Reserve pursuant to Article 26.6;
 - c.** distributions from the special voting dividend reserve shall be made exclusively to the holders of special voting shares in proportion to the aggregate nominal value of their special voting shares; and
 - d.** the special voting shares do not carry any entitlement to other distributions than distributions from the special voting dividend reserve;
 - e.** distributions from the special distribution dividend reserve shall be made exclusively to the holders of special distribution shares in proportion to the aggregate nominal value of their special distribution shares; and
 - f.** the special distribution shares do not carry any entitlement to other distributions than (i) the distribution from the Special Distribution Reserve pursuant to Article 26.6 and (ii) distributions from the special distribution dividend reserve.

- 26.3** Without prejudice to Article 26.2, the parties entitled to a distribution shall be the shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, as at a date to be determined by the Board of Directors for that purpose. This date shall not be earlier than the date on which the distribution was announced.
- 26.4** Subject to a proposal of the Board of Directors to that effect and subject to the other provisions of this Article 26:
- a.** the General Meeting may resolve to make a distribution from the Company's reserves, except for (i) the special voting dividend reserve and (ii) the special distribution dividend reserve;
 - b.** the meeting of holders of special voting shares may resolve to make a distribution from the special voting dividend reserve; and
 - c.** the meeting of holders of special distribution shares may resolve to make a distribution from the special distribution dividend reserve.
- 26.5** The body entitled to resolve on a distribution pursuant to Article 26.4 may also resolve, subject to a proposal of the Board of Directors to that effect, that all or part of such distribution, instead of being made in cash, shall be made in the form of shares in the Company's capital or in the form of assets. Without prejudice to Article 26.6 subparagraph c. and subject to applicable laws, the Board of Directors shall in respect of such assets apply such valuation methods at it deems appropriate for the purposes of Article 26.1.
- 26.6** Without prejudice to Article 26.1 and the generality of Article 26.4a, the General Meeting may resolve, subject to a proposal of the Board of Directors to that effect, to make a one time restitution of equity in the form of a distribution from the Special Distribution Reserve, exclusively to the holders of special distribution shares, with due observance of the following provisions of this Article 26.6:
- a.** Article 26.5 applies;
 - b.** the distribution shall be made exclusively to the holders of special distribution shares in proportion to the aggregate nominal value of their special distribution shares, irrespective of whether any equivalent distribution to the holders of ordinary shares and/or special voting shares is being made;
 - c.** to the extent the distribution is made in the form of assets, the transfer of the assets to the holders of the special distribution shares will be accounted for in the books of the Company as a reduction of the Special Distribution Reserve, considering the value of such assets as included in the books of the Company.
- 26.7** The Board of Directors may also resolve to charge amounts to be paid up on ordinary shares against the Company's reserves, irrespective of whether those ordinary shares are issued to existing shareholders.
- 26.8** A distribution shall be payable in such currency and on such date as determined by the Board of Directors.
- 26.9** A claim for payment of a distribution shall lapse after five years have expired after the distribution was declared.
- 26.10** No distribution as referred to in this Article 26 shall be made to the Company in respect of shares held by it.

DISTRIBUTIONS - PROFITS

Article 27

- 27.1** The Board of Directors shall determine which part of the profits shown in the annual accounts in respect of a financial year shall be added to the Company's reserves.
- 27.2** Out of the remaining profits shown in the annual accounts:
- a.** an amount equal to one percent (1%) of the aggregate nominal value of the special voting shares that are issued and are not held by the Company itself at the end of the financial year to which the annual accounts pertain shall first be added to the special voting dividend reserve;
 - b.** and following application of paragraph a., an amount equal to one percent (1%) of the aggregate nominal value of the special distribution shares that are issued and are not held by the Company itself at the end of the financial year to which the annual accounts pertain shall first be added to the special distribution dividend reserve; and
 - c.** any profits remaining thereafter shall be at the disposal of the General Meeting for distribution to the holders of ordinary shares in proportion to the aggregate nominal value of their ordinary shares.
- For the avoidance of doubt, the special voting shares and the special distribution shares shall not carry any entitlement to profits other than as described in paragraph a. and b., respectively.
- 27.3** A distribution of profits shall be subject to a proposal of the Board of Directors to that effect and the other provisions of Article 26, and shall be made only after the adoption of the annual accounts that show that such distribution is allowed.
- 27.4** The Board of Directors may resolve to make interim distributions, provided that it appears from interim accounts to be prepared in accordance with Section 2:105(4) DCC that the requirement referred to in Article 26.1 has been met, and taking into account Article 27.2.
- 27.5** For the purpose of calculating any distribution of profits, shares held by the Company in its own capital shall not be taken into account.

DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 28

- 28.1** In the event of the Company being dissolved, the liquidation shall be effected by the Board of Directors, unless the General Meeting decides otherwise.
- 28.2** To the extent possible, these articles of association shall remain in effect during the liquidation.
- 28.3** Any assets remaining after payment of all of the Company's debts shall be distributed to the holders of ordinary shares in proportion to the aggregate nominal value of their ordinary shares. For the avoidance of doubt, the special voting shares and the special distribution shares shall not carry any entitlement to a distribution as referred to in the previous sentence. Any entitlement of the holders of special distribution shares pursuant to Article 26.6 shall lapse.
- 28.4** No distribution as referred to in Article 28.3 shall be made to the Company in respect of shares held by it.

28.5 After the liquidation has been completed, the Company's books, records and other information carriers 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.

FINAL STATEMENTS

Finally, the person appearing declared that:

- A.** that by means of this deed, ninety-six million seven hundred ninety-thousand seven hundred and ninety-eight (96,790,798) ordinary shares in the capital of the Company, with a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each, numbered 308,937,117 up to and including 405,727,914, will be converted into ninety-six million seven hundred ninety-thousand seven hundred and ninety-eight (96,790,798) special distribution shares, with a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each, numbered SDS-1 up to and including SDS-96,790,798;
- B.** that immediately after the execution of this deed, the Company's issued capital will therefore amount to [forty-two million six hundred fifty-one thousand, four hundred thirty-seven euro and five eurocent (EUR 42,651,437.05)], divided into:
- three hundred forty-four million five hundred seven thousand and eighty-four (344,507,048) ordinary shares;
 - ninety-six million seven hundred ninety-thousand seven hundred and ninety-eight (96,790,798) special distribution shares;
 - [four hundred eleven million seven hundred thirty thousand nine hundred and ninety-five (411,730,895)] special voting shares,
- with a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
- C.** he has been authorised by the abovementioned extraordinary general meeting of shareholders to execute this deed.

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

This deed was executed in Amsterdam on the date mentioned in its heading.

After I, civil law notary, had conveyed and explained the contents of the deed in substance to the person appearing, he declared that he had taken note of the contents of the deed, was in agreement with the contents and did not wish them to be read out in full. Following a partial reading, the deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

**AKTE VAN STATUTENWIJZIGING
CNOVA N.V.**

Heden, [*datum*] tweeduizend zestien, verscheen voor mij, mr. [Wijnand Hendrik Bossenbroek], notaris te Amsterdam:

[*naam gemachtigde*].

De comparant verklaarde dat de algemene vergadering van aandeelhouders van **Cnova N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam (adres: 1118 BH Luchthaven Schiphol, Schiphol Boulevard 273, handelsregisternummer: 58897364) (de "**Vennootschap**"), in een buitengewone vergadering van aandeelhouders gehouden op [zevenentwintig oktober tweeduizend zestien te Luchthaven Schiphol (gemeente Haarlemmermeer)], besloten heeft om de statuten van de Vennootschap (de "**Statuten**") algeheel te wijzigen.

De Statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte verleden op dertig oktober tweeduizend veertien voor mr. Marcel Dirk Pieter Anker, destijds notaris te Amsterdam.

Ter uitvoering van voornoemd besluit tot statutenwijziging verklaarde de comparant de Statuten bij deze als volgt te wijzigen:

STATUTEN

BEGRIPSBEPALING EN INTERPRETATIE

Article 2

2.1 In deze statuten gelden de volgende definities:

Artikel	Een artikel van deze statuten.
Bestuurder Co-CEO	Een Co-CEO zijnde een Uitvoerend Bestuurder.
Bestuur	Het bestuur van de Vennootschap.
Bestuursreglement	Het intern reglement dat van toepassing is op het Bestuur, zoals opgesteld door het Bestuur.
CEO	De <i>chief executive officer</i> van de Vennootschap.
Voorzitter	De voorzitter van het Bestuur.
Co-CEO	Een Co-CEO.
Vennootschap	De vennootschap waarop deze statuten betrekking hebben.
BW	Het Burgerlijk Wetboek.
Bestuurder	Een lid van het Bestuur.
Uitvoerend Bestuurder	Een uitvoerend Bestuurder.
Algemene Vergadering	De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.
Groepsmaatschappij	Een rechtspersoon of vennootschap die organisatorisch verbonden is met de Vennootschap in een economische eenheid in de zin van artikel 2:24b BW.
Vergaderrechten	Met betrekking tot de Vennootschap, de rechten die door de wet worden toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven

Niet-Bestuurder Co-CEO	certificaten van aandelen, daaronder begrepen het recht om een Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.
Niet-Uitkeerbaar Vermogen	Een Co-CEO niet zijnde een Uitvoerend Bestuurder. Dat deel van het vermogen van de Vennootschap dat wordt gevormd door het gestorte en opgevraagde deel van haar kapitaal en de krachtens de wet aan te houden reserves.
Niet-Uitvoerend Bestuurder Vergadergerechtigde	Een niet uitvoerend Bestuurder. Een aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder met stemrecht of een houder van met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
Registratiedatum	De achtentwintigste dag vóór de datum van een Algemene Vergadering.
Volstreekte Meerderheid	Meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen.
Bijzondere Uitkeringsreserve	De reserve bedoeld in artikel 26.1 sub b.
Dochtermaatschappij	Een dochtermaatschappij in de zin van artikel 2:24a BW, daaronder begrepen: <ul style="list-style-type: none"> a. een rechtspersoon in wier algemene vergadering de Vennootschap of één of meer van haar Dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens een overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten kan uitoefenen; en b. een rechtspersoon waarvan de Vennootschap of één of meer van haar Dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en waarin zij, al dan niet krachtens een overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen dan wel tezamen meer dan de helft van de bestuurders of commissarissen kan benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen.
Handelsdag	Een dag waarop de gewone aandelen (of certificaten of soortgelijke rechten die zijn afgeleid van gewone aandelen) kunnen worden verhandeld aan de effectenbeurzen waaraan deze zijn genoteerd, daaronder begrepen die in de Verenigde Staten van Amerika, en daaronder in elk geval ook begrepen een dag (niet zijnde een zaterdag of zondag) waarop banken algemeen geopend zijn in de Verenigde Staten van Amerika voor gebruikelijke transacties.

- Website** De website van de Vennootschap.
- 2.2** Verwijzingen naar "aandelen" of "aandeelhouders" gelden voor alle klassen aandelen respectievelijk de houders daarvan, tenzij de context anders vereist.
- 2.3** Verwijzingen naar wettelijke bepalingen zijn verwijzingen naar die bepalingen zoals die op enig moment gelden.
- 2.4** Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd hebben een overeenkomstige betekenis in het meervoud.
- 2.5** Woorden die een geslacht aanduiden, omvatten tevens het andere geslacht.
- 2.6** Met uitzondering van artikel 7.3 en 22.8 wordt onder het begrip "schriftelijk" tevens verstaan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen.

NAAM EN ZETEL

Article 3

- 3.1** De Vennootschap is genaamd **Cnova N.V.**
- 3.2** De Vennootschap heeft haar statutaire zetel in Amsterdam.

DOEL

Article 4

De Vennootschap heeft ten doel:

- a.** het zich bezighouden met alle activiteiten en het verrichten van al hetgeen samenhangt met of bevorderlijk is voor e-commerce en gewone handel, en in dat kader het verzorgen van detailhandel diensten, reclame, vervoer, datacommunicatie, automatisering, bedrijfsadvies- en financiële diensten;
- b.** het verkrijgen, vervreemden, invoeren, uitvoeren, ontwikkelen, in de handel brengen, distribueren en vermarkten van, reclame maken voor en vervaardigen van alle commerciële producten, voedingsproducten of grondstoffen;
- c.** het verkrijgen, vervreemden en exploiteren van intellectuele eigendomsrechten en het beschermen van die rechten tegen inbreuk;
- d.** het verkrijgen van, deelnemen in, financieren van, houden van enig ander belang in en het besturen van of toezicht houden op andere rechtspersonen, vennootschappen, firma's en ondernemingen;
- e.** het direct of indirect, alleen of samen met enige andere partij, exploiteren van een samenwerkingsverband, joint venture, consortium of andere rechtspersoon;
- f.** het geven van garanties, het stellen van zekerheden, het zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins verbinden voor verplichtingen van Groepsmaatschappijen of andere partijen; en
- g.** in het algemeen, het sluiten van alle commerciële, industriële, onroerende zaak-, effecten- of financiële transacties en het verrichten van alle overige handelingen die in de ruimste zin verband houden met of bevorderlijk zijn voor de hiervoor in dit artikel 3 beschreven aangelegenheden.

AANDELEN - MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL EN CERTIFICATEN VAN AANDELEN

Article 5

- 5.1** Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt éénhonderd miljoen euro

(EUR 100,000,000).

- 5.2** Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in:
- a.** één miljard éénhonderd drie miljoen tweehonderd negenduizend tweehonderd twee (1.103.209.202) gewone aandelen;
 - b.** zesennegentig miljoen zevenhonderd negentigduizend zevenhonderd achtennegentig (96.790.798) bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen; en
 - c.** achthonderd miljoen (800.000.000) bijzonder stemrecht aandelen, elk met een nominale waarde van vijf eurocent (EUR 0,05).
- 5.3** Het Bestuur kan besluiten dat één of meer aandelen worden gesplitst in een door het Bestuur vast te stellen aantal onderaandelen. Tenzij anders is aangegeven, is het bepaalde in deze statuten met betrekking tot aandelen en aandeelhouders van overeenkomstige toepassing op onderaandelen, respectievelijk de houders daarvan.
- 5.4** De Vennootschap kan haar medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar eigen kapitaal.

AANDELEN - VORM VAN AANDELEN EN AANDELENREGISTER

Article 6

- 6.1** Alle aandelen luiden op naam, met dien verstande dat het Bestuur kan besluiten dat één of meer gewone aandelen aan toonder zullen luiden, vertegenwoordigd door fysieke aandeelbewijzen.
- 6.2** Het Bestuur is niet verplicht te voldoen aan een verzoek van een aandeelhouder om één of meer van zijn aandelen op naam om te zetten in aandelen aan toonder of omgekeerd. Indien het Bestuur besluit een dergelijk verzoek in te willigen, worden de kosten van die omzetting aan de desbetreffende aandeelhouder in rekening gebracht.
- 6.3** Aandelen op naam zijn doorlopend genummerd voor iedere aandelenklasse, van 1 af.
- 6.4** Het Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen, alsmede van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen hebben. In het register worden daarnaast alle overige bijzonderheden vermeld die in het register moeten worden opgenomen op grond van artikel 2:85 BW.
- 6.5** Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders wier gegevens in het register moeten worden opgenomen, verschaffen aan het Bestuur tijdig de nodige gegevens. Alle gevolgen van het niet, niet tijdig of onjuist mededelen van die gegevens zijn voor rekening en risico van de betrokkene.
- 6.6** Alle kennisgevingen aan en oproepingen van Vergadergerechtigden met betrekking tot aandelen op naam kunnen aan de in het register vermelde adressen worden gedaan.
- 6.7** Indien het Bestuur heeft besloten dat een of meer gewone aandelen aan toonder zullen luiden, worden aandeelbewijzen uitgegeven voor die aandelen aan toonder in een door het Bestuur vast te stellen vorm. Aandeelbewijzen kunnen één of meer aandelen aan toonder vertegenwoordigen. Elk aandeelbewijs wordt ondertekend door of namens een Bestuurder.
- 6.8** De houder van een bewijs van een aandeel aan toonder dat verloren is gegaan, kan de Vennootschap vragen om een duplicaat aandeelbewijs voor dat aandeel aan toonder. De Vennootschap zal een dergelijk duplicaat alleen verstrekken:

- a. indien de verzoeker naar tevredenheid van het Bestuur kan aantonen dat hij inderdaad recht heeft op ontvangst van dat duplicaat; en
 - b. na publicatie van het verzoek op de Website gedurende een periode van vier weken, zonder dat binnen die termijn enig bezwaar tegen dat verzoek is ontvangen door de Vennootschap.
- 6.9** Indien een bezwaar als bedoeld in artikel 5.8 sub b. tijdig door de Vennootschap is ontvangen, zal de Vennootschap het duplicaat eerst verstrekken aan de partij die om dat duplicaat heeft gevraagd, na ontvangst van een kopie van een bindend advies of gerechtelijk bevel daartoe, zonder dat de Vennootschap verplicht is om de bevoegdheid van de desbetreffende arbiters of rechter dan wel de geldigheid van dat bindend advies of vonnis te onderzoeken.
- 6.10** Na verstrekking door de Vennootschap van een duplicaat van een aandeelbewijs voor een aandeel aan toonder vervangt dat duplicaat het originele aandeelbewijs en kunnen geen rechten meer worden ontleend aan het aldus vervangen aandeelbewijs.

AANDELEN - UITGIFTE

Article 7

- 7.1** Aandelen worden uitgegeven ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering of een ander orgaan dat daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen voor een bepaalde periode van maximaal vijf jaar. Bij de aanwijzing dient het aantal aandelen dat mag worden uitgegeven, te zijn bepaald. De aanwijzing kan telkens voor een periode van niet langer dan vijf jaar worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 7.2** 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.
- 7.3** De Vennootschap kan geen eigen aandelen nemen.

AANDELEN - VOORKEURSRECHT

Article 8

- 8.1** Bij uitgifte van aandelen heeft iedere houder van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van de totale nominale waarde van zijn gewone aandelen. Aan bijzonder stemrecht aandelen en bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen is geen voorkeursrecht verbonden.
- 8.2** In afwijking van artikel 7.1 hebben houders van gewone aandelen geen voorkeursrecht met betrekking tot een uitgifte van:
- a. bijzonder stemrecht aandelen;
 - b. bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen;
 - c. gewone aandelen tegen inbreng anders dan in geld; of
 - d. gewone aandelen aan werknemers van de Vennootschap of werknemers van een Groepsmaatschappij.
- 8.3** De Vennootschap kondigt een uitgifte met voorkeursrecht, alsmede het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend, aan in de Staatscourant en in een landelijk dagblad, tenzij alle aandelen op naam luiden en de aankondiging aan alle aandeelhouders schriftelijk

geschiedt op het door hen opgegeven adres.

- 8.4** Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende een termijn van ten minste twee weken na de datum van aankondiging in de Staatscourant of na de verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.
- 8.5** Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de Algemene Vergadering of het daartoe op grond van artikel 6.1 aangewezen orgaan, voor zover dat orgaan daartoe voor een gespecificeerde termijn van maximaal vijf jaar door de Algemene Vergadering is aangewezen. De aanwijzing kan telkens voor een periode van niet langer dan vijf jaar worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 8.6** Het hiervoor in dit artikel 7 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een eerder verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

AANDELEN - STORTING

Article 9

- 9.1** Bij het nemen van het aandeel dient daarop het nominale bedrag te worden gestort alsmede, indien het aandeel wordt genomen tegen een hogere koers, het verschil tussen deze bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 9.2** Het is geoorloofd aan hen die zich in hun beroep belasten met het voor eigen rekening plaatsen van aandelen, bij overeenkomst toe te staan om minder op de door hen genomen aandelen te storten dan het nominale bedrag, mits ten minste vierennegentig procent (94%) van dit bedrag uiterlijk bij het nemen van die aandelen in geld wordt gestort.
- 9.3** Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 9.4** Storting in een andere geldeenheid dan in euro, is slechts toegestaan met toestemming van de Vennootschap. Voor zover een dergelijke storting plaatsvindt, is aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag in euro's waartegen het gestorte bedrag vrijelijk kan worden gewisseld. De datum van storting is bepalend voor de wisselkoers. De vorige volzin geldt onverminderd de laatste volzin van artikel 2:80a lid 3 BW.

AANDELEN - FINANCIËLE STEUNVERLENING

Article 10

- 10.1** De Vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten van aandelen in haar eigen kapitaal, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich anderszins sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod strekt zich tevens uit tot Dochtermaatschappijen in verband met het nemen of verkrijgen van aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.
- 10.2** De Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, leningen verstrekken, tenzij het Bestuur daartoe besluit en de toepasselijke

bepalingen van artikel 2:98c BW worden nageleefd.

- 10.3** Het hiervoor in dit artikel 9 bepaalde geldt niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers van de Vennootschap of werknemers van een Groepsmaatschappij.

AANDELEN - EIGEN AANDELEN

Article 11

- 11.1** Verkrijging door de Vennootschap van niet-volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal is nietig.
- 11.2** Volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal mag de Vennootschap slechts verkrijgen om niet of indien en voor zover de Algemene Vergadering het Bestuur daartoe heeft gemachtigd en alle overige toepasselijke wettelijke vereisten van artikel 2:98 BW worden nageleefd.
- 11.3** Een machtiging als bedoeld in artikel 10.2 is geldig voor niet langer dan achttien maanden. Bij het verlenen van die machtiging bepaalt de Algemene Vergadering hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de verkrijgingsprijs moet liggen. De Vennootschap heeft geen machtiging nodig voor het verkrijgen van gewone aandelen in haar eigen kapitaal teneinde deze over te dragen aan werknemers van de Vennootschap of werknemers van een Groepsmaatschappij krachtens een voor hen geldende regeling, met dien verstande dat die gewone aandelen moeten zijn opgenomen in de prijscourant van een effectenbeurs.
- 11.4** De Vennootschap mag aandelen in haar eigen kapitaal verkrijgen tegen betaling in geld of tegen een vergoeding in natura. In geval van vergoeding in natura dient de waarde van die vergoeding (zoals vastgesteld door het Bestuur) binnen de door de Algemene Vergadering vastgestelde grenzen, als bedoeld in artikel 10.3, te blijven.
- 11.5** Artikel 10.1 tot en met 10.3 zijn niet van toepassing op aandelen die de Vennootschap verkrijgt onder algemene titel.
- 11.6** In dit artikel 10 wordt onder aandelen tevens begrepen certificaten van aandelen.

AANDELEN - VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL

Article 12

- 12.1** De Algemene Vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap door intrekking van aandelen of door het nominale bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit dienen de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, te worden aangewezen en dient de uitvoering van het besluit te zijn geregeld.
- 12.2** Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betreffen aandelen die de Vennootschap zelf houdt of waarvoor de Vennootschap de certificaten houdt.

AANDELEN - VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT

Article 13

- 13.1** Op gewone aandelen kan een pandrecht worden gevestigd. Onverminderd artikel 3:259 BW kan echter geen pandrecht op bijzonder stemrecht aandelen en bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen worden gevestigd.
- 13.2** Het stemrecht verbonden aan gewone aandelen waarop een recht van vruchtgebruik of

pandrecht is gevestigd en het stemrecht verbonden aan bijzonder stemrecht aandelen en bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen waarop een recht van vruchtgebruik gevestigd, komt toe aan de desbetreffende aandeelhouder(s).

- 13.3** In afwijking van artikel 12.2 komt de houder van een recht van vruchtgebruik of pandrecht op gewone aandelen, dan wel de houder van een recht van vruchtgebruik op bijzonder stemrecht aandelen of bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen, het stemrecht verbonden aan die aandelen toe indien dit bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik of pandrecht is bepaald.
- 13.4** Vruchtgebruikers en pandhouders die geen stemrecht hebben, hebben geen Vergaderrechten.

BESTUUR - SAMENSTELLING

Article 14

14.1 De Vennootschap heeft een Bestuur bestaande uit:

- a.** ten minste één en ten hoogste twee (2) Uitvoerend Bestuurders, die primair belast zijn met de dagelijkse bedrijfsvoering van de Vennootschap; en
- b.** ten minste één en ten hoogste veertien (14) Niet-Uitvoerend Bestuurders, die primair belast zijn met het toezicht op de taakuitoefening door de Bestuurders en de Niet-Bestuurder Co-CEO('s).

Naast de Bestuurders kan de Vennootschap één of meer Niet-Bestuurder Co-CEO's hebben. Verwijzingen in deze statuten naar een Niet-Bestuurder Co-CEO en bepalingen in deze statuten met betrekking tot een Niet-Bestuurder Co-CEO blijven buiten beschouwing indien en voor zo lang er geen Niet-Bestuurder Co-CEO in functie is.

Slechts natuurlijke personen kunnen Bestuurder en Niet-Bestuurder Co-CEO zijn.

- 14.2** Het Bestuur stelt het aantal Uitvoerend Bestuurders, het aantal Niet-Uitvoerend Bestuurders en het aantal Niet-Bestuurder Co-CEO's vast, zulks met inachtneming van artikel 13.1.
- 14.3** De Algemene Vergadering benoemt de Bestuurders en is te allen tijde bevoegd een Bestuurder te schorsen of ontslaan. Daarnaast kunnen Uitvoerend Bestuurders te allen tijde door het Bestuur worden geschorst.
- 14.4** Bij benoeming van een persoon als Bestuurder bepaalt de Algemene Vergadering of die persoon wordt benoemd als Uitvoerend Bestuurder of Niet-Uitvoerend Bestuurder.
- 14.5** Het Bestuur kan één of meer Uitvoerend Bestuurders als CEO kiezen. Het Bestuur heeft tevens het recht een CEO uit die functie te zetten, in die zin dat de aldus uit zijn functie gezette Uitvoerend Bestuurder zijn termijn als Bestuurder zal vervolgen zonder de titel CEO te dragen.
- Indien en voor zo lang één of meer Niet-Bestuurder Co-CEO's in functie zijn, geldt iedere tot CEO verkozen Uitvoerend Bestuurder als Bestuurder Co-CEO. Verwijzingen in deze statuten naar een Bestuurder Co-CEO dienen te worden uitgelegd als verwijzingen naar een CEO indien en voor zo lang er geen Niet-Bestuurder Co-CEO in functie is.
- 14.6** Het Bestuur mag één of meer personen, niet zijnde Bestuurders, benoemen als Niet-Bestuurder Co-CEO, met inachtneming van artikel 13.2. Daarnaast kan het Bestuur een Niet-Bestuurder Co-CEO schorsen, of ontslaan met inachtneming van artikel 13.2.

- 14.7** Voorts zal het Bestuur één Niet-Uitvoerend Bestuurder als Voorzitter kiezen. Het Bestuur heeft tevens het recht de Voorzitter uit die functie te zetten of te vervangen, in die zin dat de aldus uit zijn functie gezette of vervangen Uitvoerend Bestuurder zijn termijn als Uitvoerend Bestuurder zal vervolgen zonder de titel Voorzitter te dragen.
- 14.8** Indien een Bestuurder wordt geschorst en de Algemene Vergadering niet binnen drie maanden na de datum van schorsing besluit hem te ontslaan, vervalt de schorsing. Een geschorste Bestuurder wordt in de gelegenheid gesteld zich in de Algemene Vergadering te verantwoorden, en kan zich daarbij laten bijstaan door een juridisch adviseur.
- 14.9** Het Bestuursreglement kan een rooster van aftreden bevatten met betrekking tot de Bestuurders en de Niet-Bestuurder Co-CEO('s). Het rooster van aftreden kan tevens regels bevatten met betrekking tot de rotatie tussen de functies van Bestuurder Co-CEO en Niet-Bestuurder Co-CEO. De Bestuurders en de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) treden af volgens een dergelijk rooster van aftreden. Een aftredende Bestuurder of Niet-Bestuurder Co-CEO kan onmiddellijk herbenoemd worden, met inachtneming van de bepalingen in een dergelijk rooster van aftreden.
- 14.10** Indien een Bestuurder of een Niet-Bestuurder Co-CEO niet langer in functie is of in geval van diens belet (bijvoorbeeld als gevolg van schorsing of een belangenverstrengeling als beschreven in artikel 15.7), kan hij tijdelijk worden vervangen door een door het Bestuur daartoe aangewezen persoon en zijn de overige Bestuurders tot dat moment belast met het bestuur van de Vennootschap. Met inachtneming van artikel 15.8 geldt dat, indien geen van de Bestuurders nog langer in functie is of in geval van belet van alle Bestuurders, het bestuur van de Vennootschap tijdelijk wordt opgedragen aan één of meer daartoe door de Algemene Vergadering aangewezen personen.

BESTUUR - TAKEN EN ORGANISATIE

Article 15

- 15.1** Het Bestuur is belast met het bestuur van de Vennootschap, met inachtneming van de beperkingen volgens deze statuten. Bij de vervulling van hun taak richten de Bestuurders en de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) onder deze statuten en het Bestuursreglement zijn onderworpen aan de beperkingen naar Nederlands recht met betrekking tot (i) de besluitvorming, het functioneren en de organisatie van de het Bestuur en (ii) het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het Bestuur kan te allen tijde bepalen dat de specifieke omstandigheden van een geval nopen tot taakvervulling door het Bestuur op basis van beraadslaging en besluitvorming tussen uitsluitend de Bestuurders onderling. Indien het Bestuur zulks wenselijk acht, bepaalt het Bestuur dit buiten aanwezigheid van de Niet-Bestuurder Co-CEO('s).
- 15.2** Het Bestuur stelt een Bestuursreglement op met betrekking tot de organisatie, besluitvorming en andere interne aangelegenheden van de het Bestuur en zijn commissies, alsmede de taken, plichten en bevoegdheden van de Niet-Bestuurder Co-CEO('s), zulks met inachtneming van deze statuten. Bij de vervulling van hun taak zullen de Bestuurders en de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) het Bestuursreglement in acht nemen en naleven.

- 15.3** De Bestuurders kunnen bij het Bestuursreglement of op andere wijze schriftelijk hun taken onderling verdelen, met dien verstande dat:
- a.** de Uitvoerend Bestuurders, tezamen met de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) (met inachtneming van artikel 14.1), belast zullen zijn met de dagelijkse bedrijfsvoering van de Vennootschap;
 - b.** de taak om toezicht te houden op de taakuitoefening door de Bestuurders en de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) niet kan worden ontnomen aan de Niet-Uitvoerend Bestuurders;
 - c.** de Voorzitter een Niet-Uitvoerend Bestuurder dient te zijn;
 - d.** de bevoegdheid om een Niet-Bestuurder Co-CEO te benoemen, te schorsen of te ontslaan niet kan worden toegekend aan een Uitvoerend Bestuurder;
 - e.** het doen van een voorstel tot de benoeming van een Bestuurder of een Niet-Bestuurder Co-CEO en de vaststelling van de bezoldiging van een Uitvoerend Bestuurder of een Niet-Bestuurder Co-CEO niet kan worden toegekend aan een Uitvoerend Bestuurder.
- 15.4** Het Bestuur kan bij het Bestuursreglement of op andere wijze schriftelijk bepalen dat één of meer Bestuurders rechtsgeldig besluiten kunnen nemen omtrent zaken die tot zijn respectievelijk hun taak behoren.
- 15.5** Het Bestuur kan een auditcommissie en een benoemings- en bezoldigingscommissie instellen. Het Bestuur kan voorts zodanige andere commissies instellen die hij passend acht. Het Bestuursreglement kan regels bevatten aangaande de samenstelling, taken, organisatie en besluitvorming van deze commissies.
- 15.6** Het Bestuur is zonder voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering bevoegd de volgende rechtshandelingen te verrichten:
- a.** handelingen in verband met het nemen van aandelen waarbij bijzondere verplichtingen aan de Vennootschap worden opgelegd;
 - b.** handelingen rakende het verkrijgen van aandelen op andere voet dan waarop de deelneming in de Vennootschap wordt opengesteld;
 - c.** handelingen strekkende om enigerlei voordeel te verzekeren aan een oprichter van de Vennootschap of aan een bij de oprichting betrokken derde; en
 - d.** handelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld.

BESTUUR - BESLUITVORMING

Article 16

- 16.1** Onverminderd artikel 15.6 is iedere Bestuurder gerechtigd één stem uit te brengen in een vergadering van het Bestuur.
- 16.2** Iedere Niet-Bestuurder Co-CEO mag als waarnemer vergaderingen van het Bestuur bijwonen en, met inachtneming van artikel 14.1, als zodanig deelnemen aan de beraadslaging van het Bestuur.
- 16.3** Een Bestuurder kan zich in het kader van de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur bij schriftelijke volmacht laten vertegenwoordigen door een andere Bestuurder.
- 16.4** Het Bestuur besluit, zowel in een vergadering als anderszins, met Volstreckte Meerderheid, tenzij het Bestuursreglement anders voorschrijft.

- 16.5** Ongeldige en blanco stemmen worden beschouwd als niet uitgebracht. Onthoudingen worden echter als uitgebrachte stemmen meegeteld.
- 16.6** Bij staken van stemmen met betrekking tot een voorgenomen besluit van het Bestuur heeft de Voorzitter de beslissende stem.
- 16.7** De Co-CEO's nemen niet deel aan de beraadslaging of, indien van toepassing, de besluitvorming met betrekking tot de vaststelling van de bezoldiging van de Co-CEO's.
- 16.8** Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De vorige volzin is van overeenkomstige toepassing op een Niet-Bestuurder Co-CEO. Indien als gevolg van de eerste volzin van dit artikel 15.8 geen besluit zou kunnen worden genomen door het Bestuur, wordt het besluit desalniettemin genomen door het Bestuur.
- 16.9** Vergaderingen van het Bestuur kunnen plaatsvinden via audio- of videocommunicatiefaciliteiten.
- 16.10** Besluiten van het Bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk worden genomen, mits alle Bestuurders en, met inachtneming van artikel 14.1, de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) in het te nemen besluit gekend zijn en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. Artikel 15.4 en 15.6 zijn van overeenkomstige toepassing.
- 16.11** Goedkeuring van de Algemene Vergadering is vereist voor besluiten van het Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming, daaronder in elk geval begrepen:
- a.** de overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b.** het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijk vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap; en
 - c.** het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap door de Vennootschap of door een Dochtermaatschappij, met een waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de Vennootschap.
- 16.12** Het ontbreken van de ingevolge artikel 15.11 vereiste goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur, de Bestuurders of de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) niet aan.

BESTUUR - BEZOLDIGING

Article 17

- 17.1** De Algemene Vergadering stelt het beleid van de Vennootschap met betrekking tot de bezoldiging van het Bestuur en de Niet-Bestuurder Co-CEO('s) vast, met inachtneming van de desbetreffende wettelijke voorschriften.

17.2 De bezoldiging van Bestuurders en de Niet-Bestuurder Co-CEO(s) wordt vastgesteld door het Bestuur met inachtneming van artikel 15.7 en het in artikel 16.1 bedoelde beleid.

17.3 Het Bestuur legt voorstellen met betrekking tot regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering. In een dergelijk voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan het Bestuur en de Niet-Bestuurder Co-CEO(s) mogen worden toegekend, alsmede welke criteria gelden voor toekenning of wijzigingen daarin.

BESTUUR - VRIJWARING

Article 18

18.1 De Vennootschap vrijwaart ieder van haar (oud) Bestuurders tegen aanspraken van derden in verband met:

- a.** financiële verliezen of schade die de gevrijwaarde persoon lijdt; en
- b.** onkosten die in redelijkheid zijn betaald of gemaakt door de gevrijwaarde persoon in verband met op handen zijnde, aanhangige of afgeronde, formele dan wel informele, civiele, strafrechtelijke, bestuursrechtelijke of opsporingsrechtelijke (rechts)vorderingen of procedures waarbij hij betrokken raakt,

voor zover een en ander betrekking heeft op zijn functie als (oud) Bestuurder, in ieder geval voor zover is toegestaan op grond van het toepasselijk recht.

18.2 Geen vrijwaring wordt verleend aan een (oud) Bestuurder:

- a.** indien een Nederlandse rechter, bij vonnis dat in kracht van gewijsde is gegaan, heeft vastgesteld dat het handelen of nalaten van die (oud) Bestuurder dat heeft geleid tot de financiële verliezen, schade, (rechts)vorderingen of procedures als bedoeld in artikel 17.1, het gevolg is van onbehoorlijke vervulling van zijn taken als (oud) Bestuurder of een illegale dan wel onrechtmatige daad; en
- b.** voor zover zijn financiële verliezen, schade en onkosten zijn gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze financiële verliezen, schade en onkosten heeft vergoed (of heeft aangegeven dat te zullen doen).

18.3 Het Bestuur kan aanvullende bepalingen, voorwaarden en beperkingen bedingen in verband met de vrijwaring als bedoeld in artikel 17.1.

18.4 De op grond van dit artikel 17 verleende vrijwaring is van overeenkomstige toepassing op iedere (oud) Niet-Bestuurder Co-CEO, alsmede op iedere (oud) functionaris of (oud) werknemer van de Vennootschap als het Bestuur, te zijner beoordeling, mag bepalen.

BESTUUR - VERTEGENWOORDIGING

Article 19

19.1 Het Bestuur is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen.

19.2 De bevoegdheid om de Vennootschap te vertegenwoordigen komt tevens toe aan:

- a.** iedere individuele Bestuurder Co-CEO; en
- b.** iedere individuele Niet-Bestuurder Co-CEO.

19.3 Het Bestuur kan besluiten volmachten te verlenen om de Vennootschap te vertegenwoordigen en de omvang van dergelijke volmachten vast te stellen. Indien een dergelijke volmacht wordt verleend aan een natuurlijk persoon, kan het Bestuur een zodanige titulatuur toekennen aan die persoon als het Bestuur gewenst acht.

ALGEMENE VERGADERINGEN - BIJEENROEPEN EN HOUDEN VAN ALGEMENE VERGADERINGEN

Article 20

- 20.1** Jaarlijks wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden. Deze jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de Vennootschap.
- 20.2** Een Algemene Vergadering wordt voorts gehouden:
- a.** binnen drie maanden nadat het voor het Bestuur aannemelijk is geworden dat het vermogen van de Vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal; en
 - b.** zo dikwijls het Bestuur daartoe besluit.
- 20.3** Algemene Vergaderingen worden gehouden in de plaats waar de Vennootschap haar zetel heeft of in Amsterdam, Rotterdam, Luchthaven Schiphol (gemeente Haarlemmermeer) of Den Haag.
- 20.4** Indien het Bestuur verzuimd om er voor te zorgen dat een Algemene Vergadering als bedoeld in artikel 19.1 of 19.2 onder a. tijdig wordt gehouden, kan elke aandeelhouder door de voorzieningenrechter worden gemachtigd de Algemene Vergadering bijeen te roepen. Voor de toepassing van dit artikel 19.4 worden Vergadergerechtigden gelijkgesteld met aandeelhouders.
- 20.5** Een of meer aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste (i) tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap of (ii) tien procent (10%) van de gewone aandelen begrepen in het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, kunnen aan het Bestuur schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Indien alsdan het Bestuur in gebreke blijft een Algemene Vergadering bijeen te roepen, zodanig dat deze binnen de voorgeschreven termijn wordt gehouden, kan/kunnen de verzoekende aandeelhouder(s) op verzoek door de voorzieningenrechter worden gemachtigd om zelf een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Voor de toepassing van dit artikel 19.5 worden Vergadergerechtigden gelijkgesteld met aandeelhouders.
- 20.6** Een onderwerp waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders die, alleen of tezamen, ten minste (i) drie procent (3%) van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap of (ii) drie procent (3%) van de gewone aandelen begrepen in het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd, indien de Vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag vóór de dag van de Algemene Vergadering heeft ontvangen. Voor de toepassing van dit artikel 19.6 worden Vergadergerechtigden gelijkgesteld met aandeelhouders.
- 20.7** De oproeping voor een Algemene Vergadering geschiedt met inachtneming van de toepasselijke wettelijke minimumtermijn voor oproeping.
- 20.8** De oproeping van Vergadergerechtigden tot een Algemene Vergadering geschiedt (i) door middel van een aankondiging die wordt gepubliceerd op de Website, waar deze direct en

permanent toegankelijk is tot aan de Algemene Vergadering en, (ii) indien vereist op grond van toepasselijke wet- of regelgeving, in een landelijk dagblad.

- 20.9** De houders van aandelen op naam kunnen worden opgeroepen tot een Algemene Vergadering door middel van oproepingsbrieven gericht aan het adres van die aandeelhouders bedoeld in artikel 5.6. De vorige volzin laat onverlet de mogelijkheid om een oproepingsbrief elektronisch te verzenden overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:113 lid 4 BW.

ALGEMENE VERGADERING - VERGADERORDE

Article 21

- 21.1** De Algemene Vergadering wordt geleid door de Voorzitter. Indien de Voorzitter niet aanwezig is, wordt de Algemene Vergadering geleid door een andere door de ter Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders gekozen Bestuurder of Niet-Bestuurder Co-CEO. Indien noch de Bestuurders noch de Niet-Bestuurder Co-CEO(s) aanwezig zijn ter Algemene Vergadering, kiest de Algemene Vergadering een voorzitter uit haar midden.
- 21.2** De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst één van de aanwezigen aan als secretaris om notulen bij te houden van het verhandelde tijdens de Algemene Vergadering. Indien van het verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven geen notulen te worden bijgehouden. Iedere Bestuurder kan een notaris opdracht geven om op kosten van de Vennootschap een dergelijk proces-verbaal op te maken.
- 21.3** De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist of personen niet zijnde:
- a.** Vergadergerechtigden; en
 - b.** andere personen met een wettelijk recht de Algemene Vergadering bij te wonen, worden toegelaten tot de Algemene Vergadering.
- 21.4** Een Vergadergerechtigde die zich tijdens een Algemene Vergadering doet vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde, wordt uitsluitend toegelaten tot de Algemene Vergadering indien de volmacht toereikend geacht wordt door de voorzitter van de Algemene Vergadering. Een Vergadergerechtigde kan de Vennootschap elektronisch in kennis stellen van zijn volmacht. De Vennootschap zal volmachtformulieren ter beschikking stellen aan de Vergadergerechtigden welke zullen bepalen dat, indien een Vergadergerechtigde gebruik wenst te maken van dat formulier met het oogmerk volmacht te verlenen voor het namens hem uitoefenen van de Vergaderrechten en stemrechten, die volmacht (tenzij daarin uitdrukkelijk anders is bepaald) wordt geacht te zijn verleend met de instructie aan de gevolmachtigde (i) om te stemmen vóór alle besluiten die door het Bestuur worden voorgelegd of onderschreven en (ii) om te stemmen tegen alle andere besluiten.
- 21.5** De Vennootschap kan bepalen dat personen zich, alvorens toegang te krijgen tot een Algemene Vergadering, dienen te legitimeren op basis van een geldig paspoort of rijbewijs en zich dienen te houden aan alle beveiligingsbeperkingen of -regelingen die de Vennootschap in de gegeven omstandigheden gepast acht. Personen die zich niet aan deze voorschriften of beperkingen houden, kan de toegang tot de Algemene Vergadering worden ontzegd.

- 21.6** De voorzitter van de Algemene Vergadering heeft het recht een persoon uit de Algemene Vergadering te zetten indien hij van mening is dat die persoon het ordelijke verloop van de Algemene Vergadering verstoort.
- 21.7** De Algemene Vergadering kan worden gehouden in de Engelse taal, indien de voorzitter van de Algemene Vergadering zulks bepaalt.

ALGEMENE VERGADERING - UITOEFENING VAN VERGADER- EN STEMRECHTEN

Article 22

- 22.1** Iedere Vergadergerechtigde heeft het recht een Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren en, voor zover van toepassing, zijn stemrecht uit te oefenen, hetzij in persoon hetzij bij schriftelijk gevolmachtigde. Houders van onderaandelen, die tezamen het nominale bedrag van een aandeel van de desbetreffende klasse vertegenwoordigen, oefenen deze rechten gezamenlijk uit, hetzij door één van hen hetzij bij schriftelijk gevolmachtigde.
- 22.2** Het Bestuur kan bepalen dat iedere Vergadergerechtigde het recht heeft, hetzij in persoon hetzij bij schriftelijk gevolmachtigde, deel te nemen aan, het woord te voeren in en, voor zover van toepassing, zijn stemrecht uit te oefenen tijdens de Algemene Vergadering door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Voor de toepassing van de vorige volzin is vereist dat de Vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en dat de Vergadergerechtigde de beraadslagingen tijdens de Algemene Vergadering kan volgen en, voor zover van toepassing, zijn stem kan uitbrengen. Het Bestuur kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de Vergadergerechtigde en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden dienen bij de oproeping bekend te worden gemaakt.
- 22.3** Voorts kan het Bestuur bepalen dat stemmen die voorafgaand aan een Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de Algemene Vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder dan op de Registratiedatum uitgebracht.
- 22.4** Voor de toepassing van artikel 21.1 tot en met 21.3 geldt dat diegenen die op de Registratiedatum stemrechten en/of Vergaderrechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door het Bestuur aangewezen register, worden geacht stemrechten respectievelijk Vergaderrechten te hebben, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering recht heeft op de aandelen of certificaten. Zo lang aandelen of certificaten van aandelen die zijn uitgegeven met medewerking van de Vennootschap, niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, kan het Bestuur bij het bijeenroepen van een Algemene Vergadering bepalen dat de vorige volzin van toepassing is.
- 22.5** De Vergadergerechtigde dient de Vennootschap schriftelijk op de hoogte te stellen van zijn identiteit en zijn voornemen om een Algemene Vergadering bij te wonen, teneinde zijn Vergaderrechten en, voor zover van toepassing, stemrechten tijdens de betreffende Algemene Vergadering te kunnen uitoefenen. Deze kennisgeving dient te worden

verzonden na de Registratiedatum en dient te worden ontvangen door de Vennootschap uiterlijk op de derde Handelsdag voorafgaand aan de Algemene Vergadering.

Vergadergerechtigden die niet aan dit voorschrift hebben voldaan, kan de toegang tot de Algemene Vergadering worden ontzegd, zulks ter beoordeling door de voorzitter van de Algemene Vergadering.

ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING

Article 23

- 23.1** Ieder aandeel, ongeacht of het een gewoon aandeel, een bijzonder stemrecht aandeel of een bijzonder uitkeringsgerechtigd aandeel betreft, geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem tijdens Algemene Vergaderingen. Onderaandelen van dezelfde klasse die tezamen het nominale bedrag van een aandeel vormen, worden voor de toepassing van dit lid gelijkgesteld aan een aandeel van de desbetreffende klasse.
- 23.2** Voor een aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of een Dochtermaatschappij of waarvan een van hen de certificaten houdt, kan in een Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die toebehoren aan de Vennootschap of aan haar Dochtermaatschappijen, zijn evenwel niet van hun stemrechten uitgesloten indien het recht van vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het desbetreffende aandeel toebehoorde aan de Vennootschap of haar Dochtermaatschappij. Noch de Vennootschap noch een Dochtermaatschappij kan het stemrecht uitoefenen op aandelen waarvoor zij een recht van vruchtgebruik of pand houdt.
- 23.3** Voor zover bij de wet geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden alle besluiten van de Algemene Vergadering genomen met Volstrekte Meerderheid.
- 23.4** Onthoudingen, ongeldige en blanco stemmen worden beschouwd als niet uitgebracht.
- 23.5** Staken de stemmen tijdens een stemming van de Algemene Vergadering, dan komt geen besluit tot stand.
- 23.6** Onverminderd artikel 22.9 stelt de Vennootschap voor elk door de Algemene Vergadering genomen besluit vast:
- a.** het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht;
 - b.** het percentage van het geplaatste kapitaal dat door de onder a. bedoelde aandelen wordt vertegenwoordigd;
 - c.** het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen;
 - d.** het aantal stemmen dat is uitgebracht vóór en tegen het besluit, alsmede het aantal onthoudingen.
- 23.7** De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemming, alsmede de stemprocedure tijdens Algemene Vergaderingen.
- 23.8** Het in de Algemene Vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van de vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van het oordeel van de voorzitter de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, indien de meerderheid van de Algemene Vergadering of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

23.9 Het Bestuur houdt aantekening van de genomen besluiten. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan ieder van hen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

23.10 Bestuurders hebben als zodanig een adviserende stem in de Algemene Vergadering.

VERSLAGGEVING - BOEKJAAR, JAARREKENING EN JAARVERSLAG

Article 24

24.1 Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

24.2 Het Bestuur maakt jaarlijks, binnen de voorgeschreven wettelijke termijn, de jaarrekening en het jaarverslag op en legt deze voor aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap.

24.3 De jaarrekening wordt ondertekend door de Bestuurders. Indien van één of meer hunner de ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.

24.4 De Vennootschap zorgt er voor dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 BW toe te voegen gegevens vanaf de oproep tot de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, te haren kantore aanwezig zijn. De Vergadergerechtigden kunnen deze stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

24.5 De Algemene Vergadering stelt de jaarrekening vast.

VERSLAGGEVING - ACCOUNTANTSONDERZOEK

Article 25

25.1 De Algemene Vergadering verleent een accountant als bedoeld in artikel 2:393 BW opdracht om de jaarrekening te controleren. Indien de Algemene Vergadering niet overgaat tot het verlenen van een opdracht aan een accountant, is het Bestuur bevoegd tot het verlenen van de opdracht.

25.2 De opdracht kan worden ingetrokken door de Algemene Vergadering en, indien het Bestuur de opdracht heeft verleend, door het Bestuur. De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen; daartoe behoort niet een meningsverschil over methoden van verslaggeving of controlewerkzaamheden.

UITKERINGEN - RESERVES

Article 26

26.1 De Vennootschap zal:

- a.** een agioreserve die uitsluitend verbonden is aan de gewone aandelen;
- b.** een agioreserve die uitsluitend verboden is aan de bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen; en
- c.** zodanige andere reserves als het Bestuur wenselijk acht, aanhouden.

26.2 De Algemene Vergadering kan op voorstel van het Bestuur besluiten enig deel van de reserves bedoeld in artikel 26.1sub a. en c. aan de Bijzondere Uitkeringsreserve te alloceren en omgekeerd.

26.3 Naast de reserves bedoeld in artikel 26.1, zal de Vennootschap een bijzondere

kapitaalreserve aanhouden met het oogmerk om uitgifte van bijzonder stemrecht aandelen mogelijk te maken. Het Bestuur kan besluiten:

- a. bedragen die op bijzonder stemrecht aandelen dienen te worden gestort, ten laste te brengen van de bijzondere kapitaalreserve; en
- b. enig deel van het saldo van de bijzondere kapitaalreserve te alloceren aan de agioreserve van de Vennootschap en omgekeerd.

26.4 Onverminderd artikel 26.3 zullen geen uitkeringen worden gedaan ten laste van de bijzondere kapitaalreserve.

26.5 Naast de hiervoor in dit artikel 25 bedoelde reserves zal de Vennootschap voorts (i) een bijzondere stemrechtdividendreserve, die uitsluitend verbonden is aan de bijzonder stemrecht aandelen en (ii) een bijzondere uitkeringsdividendreserve, die uitsluitend verbonden is aan de bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen, aanhouden.

UITKERINGEN - AANSPRAKEN EN BEPERKINGEN

Article 27

27.1 Een uitkering kan slechts plaatsvinden voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan het Niet-Uitkeerbaar Vermogen.

27.2 Onverminderd artikel 29.3:

- a. worden uitkeringen, met uitzondering van (i) uitkeringen ten laste van de bijzondere stemrechtdividendreserve, (ii) uitkeringen ten laste van de bijzondere uitkeringsdividendreserve en (iii) de uitkering ten laste van de Bijzondere Uitkeringsreserve overeenkomstig het bepaalde in artikel 27.6, uitsluitend gedaan aan de houders van gewone aandelen, naar evenredigheid van de totale nominale waarde van hun gewone aandelen;
- b. geven de gewone aandelen geen aanspraak op (i) uitkeringen ten laste van de bijzondere stemrechtdividendreserve, (ii) uitkeringen ten laste van de bijzondere uitkeringsdividendreserve en (iii) de uitkering ten laste van de Bijzondere Uitkeringsreserve overeenkomstig het bepaalde in artikel 27.6;
- c. worden uitkeringen ten laste van de bijzondere stemrechtdividendreserve uitsluitend gedaan aan de houders van bijzonder stemrecht aandelen, naar evenredigheid van de totale nominale waarde van hun bijzonder stemrecht aandelen; en
- d. geven de bijzonder stemrecht aandelen geen aanspraak op uitkeringen anders dan uitkeringen ten laste van de bijzondere stemrechtdividendreserve;
- e. worden uitkeringen ten laste van de bijzondere uitkeringsdividendreserve uitsluitend gedaan aan de houders van bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen, naar evenredigheid van de totale nominale waarde van hun bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen; en
- f. geven de bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen geen aanspraak op uitkeringen anders dan (i) de uitkering ten laste van de Bijzondere Uitkeringsreserve overeenkomstig het bepaalde in artikel 27.6 en (ii) uitkeringen ten laste van de bijzondere uitkeringsdividendreserve.

27.3 Onverminderd artikel 26.2 zijn degenen die aanspraak hebben op een uitkering, de

aandeelhouders, vruchtgebruikers respectievelijk pandhouders per een door het Bestuur daartoe vastgestelde datum. Deze datum ligt niet vóór de datum van aankondiging van de uitkering.

- 27.4** Op voorstel van het Bestuur en met inachtneming van de overige bepalingen van dit artikel 26:
- a.** kan de Algemene Vergadering besluiten tot het doen van een uitkering ten laste van de reserves van de Vennootschap, met uitzondering van (i) de bijzondere stemrechtdividendreserve en (ii) de bijzondere uitkeringsdividendreserve;
 - b.** kan de vergadering van houders van bijzonder stemrecht aandelen besluiten een uitkering te doen ten laste van de bijzondere stemrechtdividendreserve; en
 - c.** kan de vergadering van houders van bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen besluiten een uitkering te doen ten laste van de bijzondere uitkeringsdividendreserve.
- 27.5** Het orgaan dat op grond van artikel 26.4 bevoegd is om tot uitkering te besluiten, kan tevens op voorstel van het Bestuur besluiten dat die uitkering geheel of gedeeltelijk geschiedt in de vorm van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of in de vorm van activa, in plaats van in geld. Onverminderd het bepaalde in artikel 27.6 sub c. en toepasselijk recht, zal het Bestuur ten aanzien van dergelijke activa in verband met het bepaalde in artikel 27.1 zodanige waarderingmethoden toepassen als het passend acht.
- 27.6** Onverminderd het bepaalde in artikel 27.1 en de algemene bevoegdheid van de Algemene Vergadering overeenkomstig het bepaalde in artikel 27.4a., kan de Algemene Vergadering op voorstel van het Bestuur besluiten tot het doen van een eenmalige teruggave van vermogen in de vorm van een uitkering ten laste van de Bijzondere Uitkeringsreserve, uitsluitend aan de houders van bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen en met inachtneming van de navolgende bepalingen van dit artikel 27.6:
- a.** artikel 27.5 is van toepassing;
 - b.** de uitkering zal uitsluitend aan de houders van bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen worden gedaan, naar evenredigheid van de totale nominale waarde van hun bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen, ongeacht of een gelijkwaardige uitkering aan de houders van de gewone aandelen en/of bijzonder stemrecht aandelen wordt gedaan;
 - c.** voor zover de uitkering wordt gedaan in de vorm van activa, zal de levering van de activa aan de houders van bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen in de boeken van de Vennootschap worden verwerkt als een vermindering van de Bijzondere Uitkeringsreserve, in aanmerking nemend de waarde van die activa zoals opgenomen in de boeken van de Vennootschap.
- 27.7** Het Bestuur kan voorts besluiten bedragen die op gewone aandelen dienen te worden gestort, ten laste te brengen van de reserves van de Vennootschap, ongeacht of die gewone aandelen worden geplaatst bij bestaande aandeelhouders.
- 27.8** Een uitkering vindt plaats in de valuta en op de datum zoals vastgesteld door het Bestuur.
- 27.9** Een vordering tot betaling van een uitkering verjaart na verloop van vijf jaar na vaststelling van de uitkering.

27.10 Op aandelen die de Vennootschap houdt, wordt geen uitkering gedaan zoals bedoeld in dit artikel 26.

UITKERINGEN - WINST

Article 28

28.1 Van de winst die blijkt uit de jaarrekening over een boekjaar wordt een door het Bestuur bepaald gedeelte toegevoegd aan de reserves van de Vennootschap.

28.2 Van hetgeen daarna van de winst zoals blijkt uit de jaarrekening resteert:

- a.** wordt eerst een bedrag gelijk aan één procent (1%) van de totale nominale waarde van de bijzonder stemrecht aandelen die aan het eind van het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft, zijn geplaatst en niet door de Vennootschap zelf worden gehouden, toegevoegd aan de bijzondere stemrechtdividendreserve;
- b.** na toepassing van sub a. wordt een bedrag gelijk aan één procent (1%) van de totale nominale waarde van de bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen die aan het eind van het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft, zijn geplaatst en niet door de Vennootschap zelf worden gehouden, toegevoegd aan de bijzondere uitkeringsdividendreserve; en
- c.** staat alle winst die daarna resteert, ter beschikking van de Algemene Vergadering voor uitkering aan de houders van gewone aandelen naar evenredigheid van de totale nominale waarde van hun gewone aandelen.

Bijzonder stemrecht aandelen en bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen geven geen aanspraak op winst anders dan als beschreven onder a. respectievelijk b.

28.3 Een winstuitkering vindt plaats op voorstel van het Bestuur en met inachtneming van de overige bepalingen van artikel 26, en wordt eerst gedaan na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat die uitkering geoorloofd is.

28.4 Het Bestuur kan besluiten tot het te doen van tussentijdse uitkeringen, mits uit de tussentijdse vermogensopstelling die wordt opgesteld in overeenstemming met artikel 2:105 lid 4 BW, blijkt dat aan het vereiste van artikel 26.1 is voldaan, en voorts met inachtneming van artikel 27.2.

28.5 Bij de berekening van een winstverdeling tellen de aandelen die de Vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mee.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Article 29

29.1 In geval van ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door het Bestuur, tenzij de Algemene Vergadering anders beslist.

29.2 Gedurende de vereffening blijven deze statuten voor zoveel mogelijk van kracht.

29.3 Van hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen resteert, ontvangen de houders van gewone aandelen een uitkering naar evenredigheid van de totale nominale waarde van hun gewone aandelenbezit. De bijzonder stemrecht aandelen en bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen geven geen aanspraak op een uitkering als bedoeld in de vorige volzin. Eventuele aanspraken van houders van bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen overeenkomstig het bepaalde in artikel 27.6 komen te vervallen.

- 29.4** Op aandelen die de Vennootschap houdt, wordt geen uitkering gedaan zoals bedoeld in artikel 28.3.
- 29.5** Na afloop van de vereffening worden de boeken, bescheiden en andere informatiedragers van de Vennootschap gedurende de wettelijk voorgeschreven termijn door de daartoe in het besluit van de Algemene Vergadering tot ontbinding van de Vennootschap aangewezen persoon bewaard. Indien de Algemene Vergadering niet een dergelijke persoon heeft aangewezen, gaan de vereffenaars daartoe over.

SLOTVERKLARINGEN

De comparant verklaarde ten slotte als volgt:

- D.** bij deze akte zijn zesennegentig miljoen zeventienhonderd negentigduizend zeventienhonderd achtennegentig (96.790.798) gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, elk nominaal groot vijf eurocent (EUR 0,05), genummerd 308.937.117 tot en met 405.727.914, omgezet in zesennegentig miljoen zeventienhonderd negentigduizend zeventienhonderd achtennegentig (96.790.798) bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen, elk nominaal groot vijf eurocent (EUR 0,05), genummerd SDS-1 tot en met SDS-96.790.798;
- E.** dientengevolge zal het geplaatste kapitaal van de Vennootschap onmiddellijk na het verlijden van deze akte [tweeënveertig miljoen zeshonderd éénenvijftigduizend vierhonderd zevenendertig euro en vijf eurocent (EUR 42.651.437,05)] bedragen, verdeeld in:
- driehonderd vierenveertig miljoen vijfhonderd zeventienhonderd achtenveertig (344.507.048) gewone aandelen;
 - zesennegentig miljoen zeventienhonderd negentigduizend zeventienhonderd achtennegentig (96.790.798) bijzonder uitkeringsgerechtigde aandelen;
 - [vierhonderd elf miljoen zeventienhonderd dertigduizend achthonderd vijftiennegentig (411,730,895)] bijzonder stemrecht aandelen, elk nominaal groot vijf eurocent (EUR 0,05);
- F.** de comparant door voornoemde buitengewone vergadering van aandeelhouders is gemachtigd om de deze akte te doen verlijden.

De comparant is mij, notaris, bekend.

Deze akte is verleden te Amsterdam op de dag aan het begin van deze akte vermeld.

Nadat vooraf door mij, notaris, de zakelijke inhoud van deze akte aan de comparant is medegedeeld en door mij, notaris, is toegelicht, heeft de comparant verklaard van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen, met de inhoud in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de comparant en mij, notaris, ondertekend.