

lastminute.com N.V.

(the “Company”)

Explanatory notes (the “Explanatory Notes”)

to the agenda for the Company’s extraordinary general meeting of shareholders (the “EGM”)

to be held **on July 31st, 2020, at 9:00 A.M. CET** via webcast

at the link that will be announced on the Company’s website within two days before the EGM.

These Explanatory Notes are made by the Company and are solely provided to the shareholders of the Company (the “Shareholders”) to provide further information on proposals that will be made to the general meeting of the Company (the “General Meeting”) during the EGM. These Explanatory Notes constitute the written explanation of the proposals for authorization by the General Meeting in accordance with best practice provision 4.1.4 of the Dutch Corporate Governance Code 2016 and will be published on the website of the Company.

The information contained herein is complete and accurate as at June 19th, 2020; please note that the information may change after that date.

The Company expressly disclaims any obligation or undertaking to update, amend or supplement the information contained herein in any way to reflect facts or circumstances arising or occurring after such date.

June 19th, 2020

To the Shareholders:

These Explanatory Notes contain information concerning the items on the agenda for the EGM to be held on July 31st, 2020 at 9:00 A.M. CET via webcast at the link that will be announced on the Company's website within two days before the EGM. A copy of the agenda for the EGM is annexed hereto as Annex A.

Votes required to adopt the proposed resolutions on the agenda for the EGM

All proposed resolutions on the agenda for the EGM require a majority of the votes cast at the EGM to be adopted, provided that the resolutions proposed as agenda item 2(c) require a majority of at least two-thirds of the votes cast if less than half of the issued capital is (virtually) present or represented at the EGM.

Cautionary note regarding forward-looking statements

These Explanatory Notes contain statements that are or may be forward-looking statements, which include all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, any statements preceded by, followed by or that include the words "targets," "believes," "expects," "aims," "intends," "will", "may," "anticipates," "would," "could," or similar expressions or the negative thereof. By their nature, such forward-looking statements are not promises or guarantees and involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company's control that could cause actual outcomes to be materially different from future outcomes suggested by such forward-looking statements. Therefore, unconditional dependence on these statements should not be made. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding present and future business strategies and the environment in which the Company operates. These Explanatory Notes do not purport to set forth any of the assumptions underlying any forward-looking statements contained herein. Moreover, the Company expressly disclaims any obligation or undertaking to disseminate any updates or revisions to any forward-looking statements contained herein to reflect any change in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any of such statements are based.

EXPLANATION OF ITEM 2(a) OF THE AGENDA FOR THE EGM

EXPLANATION OF THE CAPITAL INCREASE (*DISCUSSION ITEM*)

On 15 May 2020, the Company announced its desire to strengthen its balance sheet and expressed its intention to do so by proposing the launch of a rights issue to raise up to CHF 100 million of additional equity capital and published preliminary details about the proposed capital increase.

In the period following the 15 May 2020 announcement and in particular since mid-June 2020, governments (including those of various European countries) have taken initial steps towards relaxation of the restrictions imposed due to the COVID-19 pandemic. This has, amongst other things, resulted in the gradual re-opening of various borders across Europe allowing people to travel again to a certain extent. This in turn has resulted in an increase in volume of sales with a positive effect on the capacity of the Company to generate liquidity.

Despite these positive recent developments, the board of directors of the Company (the “**Board**”) recognizes the fact that the COVID-19 pandemic has taken and continues to take a heavy toll on the global travel industry and the Board remains conscious of the fact that there remains uncertainty as to the extent of its effects. Therefore, the Board still desires for the Company to raise additional equity capital (the “**Capital Increase**”) in order to strengthen the Company’s balance sheet and/or to capture business opportunities if and when these emerge at significantly better conditions.

If granted, the Board may use the authorizations requested under agenda items 2(b) through 2(d) to issue shares in the capital of the Company (“**Shares**”) and/or grant rights to subscribe for Shares with or without statutory pre-emptive rights in the Capital Increase. Furthermore, the Capital Increase may be conducted by means of one or more equity or equity-linked transactions (or a combination thereof) and with or without the publication of a prospectus in accordance with Swiss law¹ (which

¹ Pursuant to the Swiss Federal Act on Financial Services, a prospectus does, among other exemptions, not need to be published (i) in the context of a public offering if the offer is addressed solely at investors classified as professional clients, at fewer than 500 investors or at investors acquiring Shares for an aggregate value of at least CHF 100,000 each, or (ii) in the context of the listing of the new Shares if the number of newly issued Shares to be listed on the SIX Swiss Exchange Ltd does not exceed 20% of the number of Shares already admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd. The Company further holds 138,310 Shares in treasury, and

may, among other structures, be by means of a placing of Shares on an accelerated basis to certain qualified/professional investors, a rights issue and/or issue of convertible bonds).

The exact amount of equity capital to be raised in the Capital Increase shall, amongst other things, depend on the further impact and duration of the COVID-19 pandemic, but shall in any event not exceed CHF 100 million. The structure of the Capital Increase shall, amongst other things, depend on the amount to be raised, the prevailing price of the Shares at the time, the appetite of investors and/or existing shareholders to subscribe for new Shares and the most prudent timetable to execute the Capital Increase.

The Board recognizes that the authorizations requested under agenda items 2(b) through 2(d) are very significant and provide the Board flexibility to raise the equity capital required by and in the interest of the Company. The Board shall endeavour, taking into account the interests of all Shareholders, employees, creditors, clients and other stakeholders of the Company, to use the transaction structure for the Capital Increase that it considers most appropriate and to limit the number of Shares and/or rights to subscribe for Shares issued and/or granted as part of the Capital Increase as much as reasonably possible.

Any issuances of Shares and/or grants of rights to subscribe for Shares by the Company will be publicly announced by means of a press release and on the Company's website (<https://lmgroup.lastminute.com/>).

Freesailors Coöperatief U.A., the Company's major shareholder currently holding approximately 44.58% of the Company's outstanding capital, has indicated it intends to vote all of the Shares it holds in favour of resolutions 2(b) through 2(d) at the EGM.

EXPLANATION OF ITEM 2(b) OF THE AGENDA FOR THE EGM

DESIGNATION OF THE BOARD AS THE COMPETENT BODY TO RESOLVE TO ISSUE SHARES AND/OR TO GRANT RIGHTS TO SUBSCRIBE FOR SHARES IN CONNECTION WITH THE CAPITAL INCREASE
(VOTING ITEM)

as those Shares are already listed on SIX Swiss Exchange they can be offered as part of a private placement transaction without requiring a prospectus.

Pursuant to article 5.1 in conjunction with article 5.7 of the articles of association of the Company (the “**Articles of Association**”) and Dutch law, the General Meeting may designate the Board as the competent body to resolve upon the issuance of Shares and/or the granting of rights to subscribe for Shares.

At the time of convening the EGM, the exact number of Shares and/or rights to subscribe for Shares to be issued or granted, respectively, in connection with the Capital Increase cannot yet be determined.

Therefore, the General Meeting is now requested to, for purposes of the Capital Increase, designate the Board as the competent body to resolve upon the issuance of Shares and/or the granting of rights to subscribe for Shares, to raise aggregate gross proceeds of up to an amount of CHF 100 million (the “**Issue Authorization**”), whereby:

- the maximum number of Shares or rights to subscribe for Shares to be issued or granted, respectively, under the Issue Authorization shall not exceed the maximum number allowed to be issued under the authorized capital of the Company as stipulated in the Articles of Association from time to time (whereby the proposed amendment pursuant to agenda item 2(d) is taken into account);
- the Board shall be authorized to set the issue price and further terms and conditions in respect of any issue of Shares and/or granting of rights to subscribe for Shares pursuant to the Issue Authorization;
- the Issue Authorization shall be requested from the date of the EGM until the date of the Company’s 2021 Annual General Meeting (“**2021 AGM**”); and
- if granted, the Issue Authorization shall be in addition to the authorizations of the Board to issue up to 2,193,394 Shares and/or grant rights to subscribe for Shares, and to restrict or exclude pre-emptive rights in relation thereto, for a period ending 4 May 2021 as granted by the General Meeting at the annual general meeting of shareholders of the Company held on 4 May 2016 (the “**2016 Authorization**”). The 2016 Authorization has to date not been used, as a result of which the Board can issue and/or grant rights to subscribe for up to 2,193,394 Shares, and restrict or exclude pre-emptive rights in relation thereto, under the 2016 Authorization.

EXPLANATION OF ITEM 2(c) OF THE AGENDA FOR THE EGM

DESIGNATION OF THE BOARD AS THE COMPETENT BODY TO RESOLVE TO LIMIT OR EXCLUDE STATUTORY PRE-EMPTIVE RIGHTS IN RESPECT OF AN ISSUE OF SHARES AND/OR GRANT OF RIGHTS TO SUBSCRIBE FOR SHARES IN CONNECTION WITH THE CAPITAL INCREASE (*VOTING ITEM*)

Pursuant to article 5.4 in conjunction with article 5.7 of the Articles of Association and Dutch law, the General Meeting may further designate the Board as the competent body to resolve to limit or exclude the statutory pre-emption rights (*wettelijke voorkeursrechten*) in respect of any issue of Shares and/or granting of rights to subscribe for Shares in connection with the Capital Increase.

The requested authorization complements the authorization that is requested under item 2(b) and allows the Board to complete the Capital Increase while limiting or excluding statutory pre-emptive rights of Shareholders. This enables the Board to, among other structures, place Shares on an accelerated basis to certain qualified/professional investors or launch a rights issue.

It is noted that a rights issue would require that the statutory pre-emptive rights of holders of Shares are excluded because Shareholders resident outside Switzerland, with the exception of Shareholders who qualify as professional/qualified investors in the European Union and certain other jurisdictions, would not be eligible to participate in such rights issue if launched by the Company. Excluded jurisdictions, where no investor will be able to participate in the rights issue, will include the United States and certain other jurisdictions where compliance with securities laws is unduly burdensome or costly. Retail Shareholders outside Switzerland will be similarly unable to participate in the rights issue. Shareholders who are eligible to participate in a rights issue, would be allowed to exercise their transferable and tradable subscription rights and thereby to subscribe for Shares.

Therefore, the General Meeting is requested to designate the Board as the competent body to resolve to limit or exclude the statutory pre-emption rights in respect of any issue of Shares and/or granting of rights to subscribe for Shares to be issued or granted, respectively, pursuant to the Issue Authorization (the “**Pre-emption Designation**”), whereby:

- the Pre-emption Designation shall be requested from the date of the EGM until the date of 2021 AGM; and
- if granted, the Pre-emption Designation shall be in addition to the 2016 Authorization, pursuant to which the Board retains the ability to issue and/or grant rights to subscribe for up to 2,193,394 Shares, and to restrict or exclude pre-emptive rights in relation thereto.

This resolution requires a majority of at least two-thirds of the votes cast if less than half of the issued capital is (virtually) present or represented at the EGM to be adopted.

EXPLANATION OF ITEM 2(d) OF THE AGENDA FOR THE EGM

PARTIAL AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION IN CONNECTION WITH THE CAPITAL INCREASE (*VOTING ITEM*)

The authorized capital of the Company sets the maximum amount up to which the Company may issue Shares under its Articles of Association.

At the time of convening the EGM, the Company's authorized capital amounts to EUR 181,100.00 and is divided into 18,110,000 Shares with a nominal value of EUR 0.01 each.

In view of the proposed Capital Increase and in order to retain sufficient headroom in the Company's authorized capital following completion of the Capital Increase for future share issuances and subject to the passing of the resolutions under agenda items 2(b) and 2(c) above, the General Meeting is requested to resolve on a partial amendment to the Articles of Association with the purpose of increasing the Company's authorized capital in connection with the Capital Increase.

The present proposal entails that the proposed authorized capital shall be determined as follows. Pursuant to Dutch law, the aggregate nominal value of the authorized capital may not exceed five times the aggregate nominal value of the issued capital. In order to stay within that limit, through the resolution under this agenda item 2(d) the Board is provided with the authorization to amend the Articles of Association once. If the Board decides to use such authorization, which may be the case if a rights issue is launched but can also be needed in other cases, the authorized capital in the Articles of Association will be amended such that the number of Shares that will form part of the Company's authorized capital shall be equal to (x) the number of Shares that will form part of the

Company's issued capital immediately following the issuance of Shares as part of the Capital Increase, multiplied by (y) a factor of three.

The proposed amendment to the Articles of Association implementing this change with separate explanatory notes, further explaining the proposed amendment, is annexed to these Explanatory Notes as Annex B and is made available for inspection by the Shareholders free of charge at the Company's registered office at Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam (the Netherlands), and can also be obtained free of charge by e-mail request to corporateaffairs@lastminute.com.

The aforementioned proposal to amend the Articles of Association includes the proposal to authorize each Board member as well as each civil law notary, candidate civil law notary and notarial employee of Linklaters LLP, Amsterdam office, to sign the deed of amendment of the Articles of Association and to undertake all other action that the authorized person deems necessary or useful.

The designations and authorisations set out under agenda items 2(b) through 2(d) above are to be used to issue such number of Shares and/or grant such number of rights to subscribe for Shares as are required to allow the raise of aggregate proceeds of up to CHF 100 million (the Capital Increase).

For the avoidance of doubt, if the proposals under agenda items 2(b) through 2(d) are adopted, the Board will have the authority under this designation to issue Shares and/or grant rights to subscribe for Shares while excluding all statutory pre-emptive rights in relation thereto, but always only in the context of the Capital Increase.

As stated above, the Board recognizes that the authorisations requested under agenda items 2(b) through 2(d) are very significant to provide the Board flexibility to raise the equity capital required by and in the interest of the Company. The Board shall endeavour, taking into account the interests of all Shareholders, employees, creditors, clients and other stakeholders of the Company, to use the transaction structure for the Capital Increase that it considers most appropriate and to limit the number of Shares and/or rights to subscribe for Shares issued or granted in the Capital Increase as much as reasonably possible.

EXPLANATION OF ITEM 3 OF THE AGENDA FOR THE EGM

PARTIAL AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION TO IMPLEMENT CHANGES OTHER THAN IN CONNECTION WITH THE CAPITAL INCREASE (*VOTING ITEM*)

The General Meeting is requested to resolve on a partial amendment to the Articles of Association implementing the following key changes:

- aligning the Articles of Association with the law on the conversion of bearer shares (*Wet omzetting aandelen aan toonder*);
- aligning the Articles of Association with the Directive (EU) 2017/828 of the European Parliament and of the Council of 17 May 2017 amending Directive 2007/36/EC as regards the encouragement of long-term shareholder engagement, *inter alia*, with respect to the updated provisions on remuneration policies;
- building in additional flexibility in respect of the decision-making by the Board;
- aligning the term for giving notice of General Meetings with Dutch law;
- the other changes set out in the proposed amendments to the Articles of Association with separate explanatory notes referred to below.

The proposed amendments to the Articles of Association implementing the above changes with separate explanatory notes, further explaining the proposed amendments, is annexed to these Explanatory Notes as Annex C and is made available for inspection by the Shareholders free of charge at the Company's registered office at Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam (the Netherlands), and can also be obtained free of charge by e-mail request to corporateaffairs@lastminute.com.

The aforementioned proposal to amend the Articles of Association includes the proposal to authorize each Board member as well as each civil law notary, candidate civil law notary and notarial employee of Linklaters LLP, Amsterdam office, to sign the deed of amendment of the Articles of Association and to undertake all other action that the authorized person deems necessary or useful.

EXPLANATION OF ITEM 4 OF THE AGENDA FOR THE EGM

APPOINTMENT OF KPMG ACCOUNTANTS N.V. AS THE COMPANY'S INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM TO AUDIT THE COMPANY'S ACCOUNTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2020, AND TO APPROVE THE PROPOSED FEES (*VOTING ITEM*)

At the EGM, the Shareholders will be asked to appoint KPMG Accountants N.V. ("**KPMG**") as the Company's independent registered public accounting firm to audit the Company's statutory accounts for the year ending December 31, 2020, subject to the agreement between KPMG and the Board on terms of engagement.

ANNEX A

AGENDA FOR THE EGM

1. Opening and announcements.
2. Capital Increase
 - (a) Explanation of the Capital Increase.
 - (b) Designation of the Board as the competent body to resolve to issue Shares and/or to grant rights to subscribe for Shares in connection with the Capital Increase.*
 - (c) Designation of the Board as the competent body to resolve to limit or exclude statutory pre-emptive rights in respect of an issue of Shares and/or grant of rights to subscribe for Shares in connection with the Capital Increase.*
 - (d) Partial amendment of the Company's articles of association in connection with the Capital Increase.*
3. Partial amendment of the Company's articles of association to implement changes other than in connection with the Capital Increase.*
4. Appointment of KPMG Accountants N.V. as the Company's independent registered public accounting firm to audit the Company's accounts for the financial year ending 31 December 2020.*
5. Any other business.
6. Closing.

The agenda items marked * are for voting. All other agenda items are discussion items.

ANNEX B

AGENDA ITEM 2(D)

ENGLISH LANGUAGE VERSION

PROPOSED AMENDMENT TO THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

AND EXPLANATORY NOTES THERETO

Relating to agenda item 2(d) of the agenda of the extraordinary general meeting of shareholders of the Company, to be held on 31 July 2020 (the "EGM").

The middle column contains the verbatim text of the current article whose amendment will be proposed during the EGM. The right-hand column contains the text of the relevant articles in the manner in which they will read after the proposed amendment or insertion, with a reservation being made for the exact amount of the authorized capital, which amount will be determined at a later date as further explained in the explanatory notes on pages 3 and 4.

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

Article	Current tekst	Proposed text
4.1	The authorized capital amounts to one hundred and eighty one thousand one hundred euros (EUR	The authorized capital amounts to [●] euro (EUR [●]) and is divided into [●] ([●]) shares, with a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) each.

Article	Current tekst	Proposed text
	181,100.00) and is divided into eighteen million one hundred and ten thousand (18,110,000) shares, each with a nominal value of one eurocents (EUR 0.01).	
[●] (new)	N/A	<p>[●] Transitional provision</p> <p>The provision of article 4.1 shall only take effect upon fulfilment of the condition precedent (<i>opschortende voorwaarde</i>) of a notarial deed of issuance of [●] ([●]) shares being executed before ●, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, or his deputy or successor (the “Condition Precedent”). Until fulfilment of the Condition Precedent, article 4.1 shall read as follows:</p> <p>“4.1 The authorized capital amounts to one hundred and eighty-one thousand one hundred euro (EUR 181,100.00) and is divided into eighteen million one hundred and ten thousand (18,110,000) shares, each with a nominal value of one eurocents (EUR 0.01).”.</p>
[●] (new)	N/A	This article [●], including its heading, expires as per the fulfilment of the Condition Precedent.

Explanatory notes to the proposed amendment to the articles of association of the Company (agenda item 2(d) of the agenda of the EGM)

Increase of the Company's authorized capital

The authorized capital of the Company is proposed to be increased if required in connection with the Capital Increase (as defined in the explanatory notes to the agenda for the EGM), which may be conducted by means of one or more equity or equity-linked transactions as set out in such explanatory notes. The Company may require additional equity capital up to an amount of CHF 100 million by means of the Capital Increase, but the exact amount required depends on, amongst other things, the further impact and duration of the COVID-19 pandemic, the issue price per share and on market conditions.

An issue of shares in the capital of the Company as part of the Capital Increase may result in the issued capital of the Company exceeding the current authorized capital of the Company (the “**Exceeding Transaction**”). The exact amount of the increase of the authorized capital required to accommodate the Exceeding Transaction can only definitively be determined shortly before the Exceeding Transaction commences.

Therefore, the Company is not proposing an exact amount and composition of the authorized capital. Such an approach would carry an inherent risk that, while an exact amount and composition may seem appropriate when the EGM is convened, they may turn out to be unsuitable when the Exceeding Transaction commences following the EGM. The present proposal to the EGM entails that the proposed authorized capital shall be determined as follows.

Pursuant to Dutch law, the aggregate nominal value of the authorized capital may not exceed five times the aggregate nominal value of the issued capital. In order to stay within that limit, the number of shares that will form part of the authorized capital shall be equal to (x) the number of shares that will form part of the Company's issued capital immediately following the issuance of shares upon completion of the Exceeding Transaction multiplied by (y) a factor of three.

The proposed amendment shall take effect upon fulfilment of the Condition Precedent (as defined in the proposed transitional provision). The board of directors of the Company shall file a notice of the amendment to the articles of association of the Company with the Dutch Trade Register promptly following such amendment becoming effective.

If the Exceeding Transaction does not proceed, the proposed amendment to the articles of association of the Company shall not be implemented.

Authorization

The proposal to amend the articles of association of the Company includes the proposal to authorize each member of the board of directors of the Company as well as each civil law notary, candidate civil law notary and notarial employee of Linklaters LLP, Amsterdam office, each of them severally, to sign the deed of amendment of the articles of association of the Company and to undertake all other action that the authorized person deems necessary or useful.

ANNEX B

AGENDA ITEM 2(D)

NEDERLANDSTALIGE VERSIE

**VOORGESTELDE WIJZIGINGEN VAN DE STATUTEN VAN DE VENNOOTSCHAP EN TOELICHTING
DAARBIJ**

Gerelateerd aan agendapunt 2(d) van de agenda van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, te houden op 31 juli 2020 (de “BAVA”).

In de middelste kolom is de woordelijke tekst van het huidige artikel opgenomen waarvan de wijziging tijdens de BAVA zal worden voorgesteld. In de rechterkolom is de tekst van de betreffende artikelen opgenomen op de wijze dat deze zullen luiden na de voorgestelde wijziging of invoeging, waarbij een voorbehoud wordt gemaakt voor het exacte bedrag van het maatschappelijk kapitaal, welk bedrag op een later moment zal worden vastgesteld zoals nader toegelicht in de toelichting op de pagina's 3 en 4.

Artikel	Huidige tekst	Voorgestelde tekst
4.1	Het maatschappelijk kapitaal bedraagt éénhonderd ééneentachtig duizend en honderd euro (EUR 181.100,00) en is verdeeld in achttien miljoen éénhonderdduizend honderd (18.110.000) aandelen, met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01) elk.	Het maatschappelijk kapitaal bedraagt [●] euro (EUR [●]) en is verdeeld in [●] ([●]) aandelen, met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0.01) elk.
[●] (nieuw)	<i>N.v.t.</i>	[●] Overgangsbepaling Het bepaalde in artikel 4.1 wordt eerst van kracht op het moment van het in vervulling gaan van de opschortende

Artikel	Huidige tekst	Voorgestelde tekst
		<p>voorwaarde van het verlijden van een notariële akte van uitgifte van [●] ([●]) aandelen voor mr. ●, notaris te Amsterdam, of diens waarnemer of opvolger (de “opschortende voorwaarde”). Tot het moment van het in vervulling gaan van de opschortende voorwaarde luidt artikel 4.1 als volgt:</p> <p>“4.1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt éénhonderdééentachtigduizend éénhonderd euro (EUR 181.100,00) en is verdeeld in achttien miljoen éénhonderdtienduizend (18.110.000) aandelen, met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01) elk.”.</p>
[●] (nieuw)	<i>N.v.t.</i>	Dit artikel [●], inclusief het opschrift, vervalt op het moment van het in vervulling gaan van de opschortende voorwaarde.

Toelichting bij het voorstel tot statutenwijziging van de Vennootschap (agendapunt 2(d) van de BAVA)

Verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap zal worden verhoogd indien vereist in verband met de Capital Increase (zoals gedefinieerd in de toelichting op de agenda voor de BAVA), welke kan worden uitgevoerd door één of meer kapitaal of kapitaal-gelinkte transactions zoals uiteengezet in de toelichting. De Vennootschap dient mogelijk additioneel kapitaal aan te trekken tot een maximaal bedrag van CHF 100 miljoen door middel van de Capital Increase, maar het exacte benodigde bedrag

zal onder meer afhankelijk zijn van de verdere impact van de COVID-19 pandemie, de uitgifteprijs per aandeel en van marktomstandigheden.

Een uitgifte van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap als onderdeel van de Capital Increase kan ertoe leiden dat het geplaatste kapitaal van de Vennootschap het huidige maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap overschrijdt (de “**Overschrijdende Transactie**”). Het exacte bedrag van de verhoging van het maatschappelijk kapitaal dat nodig is om de Overschrijdende Transactie mogelijk te maken, kan pas kort voor de Overschrijdende Transactie aanvangt worden vastgesteld.

De Vennootschap stelt daarom geen exact bedrag en samenstelling van het maatschappelijk kapitaal voor. Een dergelijke benadering zou het onvermijdelijke risico met zich meebrengen dat, hoewel een bepaald exact bedrag en samenstelling opportuun kunnen lijken op het moment dat de BAVA bijeen wordt geroepen, deze niet geschikt blijken op het moment dat de Overschrijdende Transactie aanvangt na de BAVA. Het huidige voorstel aan de BAVA houdt in dat het voorgestelde maatschappelijk kapitaal zal worden vastgesteld als volgt.

Naar Nederlands recht mag het maatschappelijk kapitaal niet hoger zijn dan vijf keer de totale nominale waarde van het geplaatst kapitaal. Teneinde binnen deze grens te blijven, zal het aantal aandelen dat deel van het maatschappelijk kapitaal zal uitmaken gelijk zijn aan (x) het aantal aandelen dat deel zal uitmaken van het geplaatst kapitaal onmiddellijk na de uitgifte van de aandelen bij voltooiing van de Overschrijdende Transactie vermenigvuldigd met (y) een factor drie.

De voorgestelde wijziging zal effectief worden op het moment van het in vervulling gaan van de opschortende voorwaarde (zoals gedefinieerd in de voorgestelde overgangsbepaling). De raad van bestuur van de Vennootschap zal het handelsregister in kennis stellen van de wijziging zodra deze effectief is geworden.

Wanneer de Overschrijdende Transactie geen doorgang vindt zal de voorgestelde statutenwijziging niet worden geïmplementeerd.

Machtiging

Het voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap houdt tevens in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de raad van bestuur van de Vennootschap, alsmede aan iedere notaris, kandidaat-notaris en notariële werknemer van Linklaters LLP, kantoor Amsterdam, elk van hen afzonderlijk, om de akte van statutenwijziging van de Vennootschap te doen passeren en al hetgeen te doen dat de gemachtigde persoon noodzakelijk of nuttig acht.

ANNEX C

AGENDA ITEM 3

ENGLISH LANGUAGE VERSION

PROPOSED AMENDMENT TO THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

AND EXPLANATORY NOTES THERETO

Relating to agenda item 3 of the agenda of the extraordinary general meeting of shareholders of the Company, to be held on 31 July 2020 (the “EGM”).

The second column contains the verbatim text of the current articles whose amendment will be proposed during the EGM. The right-hand column contains the text of the relevant articles in the manner in which they will read after the proposed amendment. The explanatory notes relating to the proposed changes are set out on pages 10 and 11.

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
4.1	The authorized capital amounts to one hundred and eighty one thousand one hundred euros (EUR 181,100.00) and is divided into eighteen million one hundred and ten thousand (18,110,000) shares, each with a nominal value of one eurocents (EUR 0.01).	4.1	The authorized capital amounts to one hundred and eighty-one thousand one hundred euros (EUR 181,100.00) and is divided into eighteen million one hundred and ten thousand (18,110,000) shares, each with a nominal value of one eurocents (EUR 0.01).
4.2	All shares shall be in bearer form and are non-divisible.	4.2	Shares are non-divisible and shall be in registered form or to bearer, provided that a global share certificate has been deposited with the central institute or an intermediary as referred to in article 1 of the Act on securities transactions by giro, including a qualifying ICC.
N/A	N/A	5.1	The Board of Directors shall keep a register, in which the names and addresses of all holders of registered shares are recorded, showing the date on which they acquired their shares, the date of acknowledgement or service, and the amount paid on each share. The register shall also record the names and addresses of those who have a right of usufruct or right of pledge on shares, showing the date on which they acquired the right, the date of acknowledgement or service, and

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
			which rights attaching to these shares are vested in them in accordance with paragraphs 2 and 4 of articles 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code.
N/A	N/A	5.2	Each holder of a registered share, usufructuary and pledgee of a share is required to inform the Company of his address and any change of address.
N/A	N/A	5.3	All entries and notes in the register shall be signed by an executive director or a person authorized to do so as referred to in article 15.2.
N/A	N/A	5.4	The Board of Directors shall make the register available at the Company's office for inspection by the shareholders. The Board of Directors may provide any data not stated in such register with respect to the direct or indirect shareholdings of a shareholder of which the Company will have been notified by such shareholder to the authorities charged with the supervision of and/or the trade in securities at a stock exchange in order to satisfy the statutory requirements or the requirements prescribed by such stock exchange if and to the extent that such requirements apply to the Company and its shareholders in

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
			accordance with the listing on the relevant stock exchange or in accordance with the registration thereof or in accordance with the registration of a tender under the applicable securities legislation.
N/A	N/A	5.5	In addition, the register shall be subject to article 2:85 of the Dutch Civil Code.
5.6	<p>The Company shall announce any issuance of shares with pre-emptive rights in the Dutch Government Gazette (<i>Staatscourant</i>) and in a Dutch national daily newspaper and the period of time within which such pre-emptive right can be exercised.</p> <p>Such pre-emptive right can be exercised during at least two weeks after the day of notice in the Dutch Government Gazette (<i>Staatscourant</i>) or after dispatch of the announcement to the shareholders.</p>	6.6	<p>The Company shall announce any issuance of shares with pre-emptive right and the period of time within which such pre-emptive right can be exercised in the Dutch Government Gazette (<i>Staatscourant</i>) and in a Dutch national daily newspaper, unless all shares are in registered form and the announcement is made to all shareholders in writing to the address provided by each of them.</p> <p>Such pre-emptive right can be exercised during at least two weeks after the day of notice in the Dutch Government Gazette (<i>Staatscourant</i>) or after dispatch of the announcement to the shareholders.</p>
8.1	Bearer shares shall be embodied in one or more global share certificates. Each global share certificate shall be kept in custody by the Company or the ICC to be	9.1	Bearer shares shall be embodied in one or more global share certificates. Each global share certificate shall be kept in custody

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
	appointed by the Board of Directors.		by a qualifying ICC to be appointed by the Board of Directors.
8.2	The administration of shares shall irrevocably be placed in charge of the ICC, if so appointed, in its capacity as custodian of global share certificates.	9.2	The administration of bearer shares shall irrevocably be placed in charge of a qualifying ICC in its capacity as custodian of a global share certificate.
8.3	The ICC, if so appointed, shall be irrevocably authorized to do anything required thereto on behalf of all participants in the collective deposit, including the acceptance, transfers, debiting and inclusion of shares in custody, the replacement of global share certificates in case of changes in the share capital, the creation of book entry securities based on the global share certificate or global share certificates deposited with the ICC, all in accordance with the applicable laws and regulations of the country in which the shares of the Company have been admitted to trading on a regulated market.	9.3	The qualifying ICC shall be irrevocably authorized to do anything required thereto on behalf of all participants in the collective deposit, including the acceptance, transfers, debiting and inclusion of bearer shares in custody, the replacement of a global share certificate in case of changes in the share capital and the creation of book entry securities based on a global share certificate deposited with the ICC, all in accordance with the applicable laws and regulations of the country in which the shares of the Company have been admitted to trading on a regulated market.
8.4	A participant in a collective deposit cannot request for a transfer of his participation from such collective deposit. A shareholder whose shares are included in a global share certificate deposited with an ICC in accordance with this article, is not entitled to have his or her	9.4	A participant in the collective deposit cannot request for a transfer of his participation from the collective deposit. A shareholder whose bearer shares are included in a global share certificate deposited with a qualifying ICC in accordance with

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
	shares removed from the inclusion in custody.		this article, is not entitled to have his or her bearer shares removed from the inclusion in custody.
9.1	Upon written request by or on behalf of a holder of a global share certificate, including the ICC, missing or damaged global share certificates may be replaced by new global share certificates or duplicates bearing the same numbers and/or letters, provided the holder who has made such request, or the person making such request on his behalf, provides satisfactory evidence of his title to and, in so far as applicable, the loss of the share certificates to the Board of Directors, and further subject to such conditions as the Board of Directors may deem appropriate.	10.1	Upon written request by a qualifying ICC, a missing or damaged global share certificate may be replaced by a new global share certificate bearing the same numbers and/or letters, provided the ICC who has made such request provides satisfactory evidence of his title to and, in so far as applicable, the loss of a global share certificate to the Board of Directors, and further subject to such conditions as the Board of Directors may deem appropriate.
9.2	The issuance of a new global share certificate or a duplicate shall render the global share certificates which it replaces invalid.	10.2	The issuance of a replacement of a global share certificate shall render the global share certificate which it replaces invalid.
9.3	The issuance of new share certificates or duplicates for global share certificates may in appropriate cases, at the discretion of the Board of Directors, be published in newspapers to be determined by the Board of Directors.	10.3	The issuance of a replacement of a global share certificate may in appropriate cases, at the discretion of the Board of Directors, be published in newspapers to be determined by the Board of Directors.

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
12.6, second sentence	The remuneration policy shall, at a minimum, address the items set out in Articles 2:383c up to and including 2:383e of the Dutch Civil Code, to the extent that these relate to the Board of Directors.	13.6, second sentence	The remuneration policy shall, at a minimum, include the subjects described in Dutch law, to the extent that these relate to the Board of Directors.
12.6, last sentence	The remuneration policy shall be presented in writing to the works council, if any, for information purposes at the same time as it is submitted to the General Meeting.	13.6, last sentence	The proposal to adopt the remuneration policy shall not be presented to the General Meeting until the works council, if installed pursuant to Dutch law, has been given the opportunity to take a position in this respect in good time prior to the General Meeting being convened in accordance with article 18. The position of the works council shall be presented to the General Meeting at the same time as the proposal to adopt the remuneration policy is submitted to the General Meeting.
13.5, last sentence	Such division of duties and authority shall require the approval of the General Meeting.	14.5, last sentence	<i>Deleted.</i>
13.7, last sentence	If no resolution can be adopted by the Board of Directors as result thereof, such resolution must be adopted by the General Meeting or by a legal body as appointed by the General Meeting for that purpose, which corporate body - notwithstanding the provisions of	14.7, last sentence	The prohibition of the preceding full sentence does not apply if a conflict of interests exists for all directors.

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
	this paragraph - may also be the Board of Directors.		
13.8	An executive director may grant another executive director a written proxy to represent him at the meeting. Non-executive directors cannot be represented in this manner.	14.8	An executive director may grant another executive director a written proxy to represent him at the meeting and a non-executive director may grant another non-executive director a written proxy to represent him at the meeting.
17.1, first sentence	The notice convening a General Meeting shall be published no later than on the forty-second day prior to the day of the meeting.	18.1, first sentence	The notice convening a General Meeting shall be given in accordance with the term prescribed by Dutch law.
17.3	The notice to shareholders and holders of depositary receipts for shares convening a General Meeting shall be given by an announcement published through the Company's website and via any other electronic communication method that is directly and permanently accessible until the General Meeting. As well as via such announcements required pursuant to the laws and regulations of each jurisdiction in which the shares of the Company have been admitted to trading on a regulated market, as well as by means of any additional publications as the Board of Directors deems necessary.	18.3	The notice to shareholders and holders of depositary receipts for shares convening a General Meeting shall be given by an announcement published through the Company's website and via any other electronic communication method that is directly and permanently accessible until the General Meeting, as well as via such announcements required pursuant to Dutch law or the laws and regulations of each jurisdiction in which the shares of the Company have been admitted to trading on a regulated market, as well as by means of any additional publications as the Board of Directors deems necessary.

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
19.3	N/A	20.3, last sentence (to be added)	The Board of Directors may give further requirements with respect to the use of electronic means of communication, provided these conditions are reasonable and necessary for the identification of a shareholder or other person entitled to attend the meeting and for the reliability and safety of the communication. These requirements must be announced with the convening notice.
20.4	In the General Meeting no votes may be cast in respect of: a. shares held by the Company or by a Subsidiary; and b. shares, or depository receipts for shares, which are held by the Company or by a Subsidiary.	21.4	In the General Meeting no votes may be cast in respect of shares, or depository receipts for shares, which are held by the Company or by a Subsidiary.
Title 23	Financial Year, Annual Accounts and Report of the Board of Directors	Title 24	Financial Year, Annual Accounts and Director's Report
23.2, last sentence	Within the same period, the Board of Directors shall also submit its annual report.	24.2, last sentence	Within the same period, the Board of Directors shall also submit its director's report.
23.5	Copies of the Annual Accounts accompanied by the certificate of the auditor referred to in the preceding paragraph, the annual report of the Board of Directors,	24.5	Copies of the Annual Accounts accompanied by the certificate of the auditor referred to in the preceding paragraph, the director's report, and the information to be

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
	and the information to be added to each such documents pursuant to the law, shall be made freely available at the office of the Company for the shareholders and the holders of depository receipts for shares, as of the date of the notice convening the General Meeting at which meeting they shall be discussed, until the close thereof.		added to each such documents pursuant to the law, shall be made freely available at the office of the Company for the shareholders and the holders of depository receipts for shares, as of the date of the notice convening the General Meeting at which meeting they shall be discussed, until the close thereof.
24.4, last sentence	In the calculation of the distribution of profits the shares which the Company holds in its own share capital shall be disregarded.	25.4, last sentence	In the calculation of the distribution of profits and other distributions, the shares which the Company holds in its own share capital shall be disregarded.
24.7	Unless the Board of Directors decides on a different date, dividends shall be made payable immediately after they have been declared.	25.7	Unless the Board of Directors decides on a different date, dividends and other distributions shall be made payable immediately after they have been declared.
24.8	Dividends that have not been collected within five years after they have become payable, shall be forfeited to the Company.	25.8	Dividends and other distributions that have not been collected within five years after they have become payable, shall be forfeited to the Company.
N/A	N/A	26.1	Pursuant to article 2:82 paragraph 4 of the Dutch Civil Code, bearer shares that have not yet been deposited with the central institute or an intermediary as referred to in article 1 of the Act on securities transactions by giro on one

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
			January two thousand twenty have been converted into registered shares by operation of law as of that date. The rights attached to such shares cannot be exercised until the bearer certificate has been handed in to the Company.
N/A	N/A	26.2	A bearer certificate that has not been deposited as referred to in article 26.1, on thirty-one December two thousand and twenty, or, upon having been converted into a registered share by operation of law, that has not been handed in to the Company by that date, will, according to article 2:82 paragraph 6 of the Dutch Civil Code, be acquired by the Company for no consideration. The Company shall be recorded as the holder of such share in its register.
N/A	N/A	26.3	Pursuant to article 2:82 paragraph 9 of the Dutch Civil Code, a shareholder who no later than five years after the acquisition as referred to in article 26.2 reports to the Company with a bearer certificate is entitled to a replacement registered share of the Company. The Company holds the shares until this period has expired.

Article (old)	Current text	Article (new)	Proposed text
N/A	N/A	26.4	This article 26 will expire on the second day of January two thousand and twenty-six.

Explanatory notes to the proposed amendment to the articles of association of the Company (relating to agenda item 3 of the agenda of the EGM)

Conversion of bearer shares

On 1 July 2019, the law on the conversion of bearer shares (*Wet omzetting aandelen aan toonder*) entered into force. As from such date, bearer shares can only be embodied in a global share certificate which is held by the central institute or an intermediary as referred to in article 1 of the Act on securities transactions by giro (*Wet giraal effectenverkeer*).

Pursuant to article 2:82 paragraph 4 of the Dutch Civil Code, bearer shares that have not yet been deposited with the central institute or an intermediary as referred to in article 1 of the Act on securities transactions by giro on 1 January 2020 have been converted into registered shares by operation of law as of that date.

Pursuant to Dutch law the Company must keep a register, in which, amongst other details, the names and addresses of all holders of registered shares are recorded.

The proposed amendments to articles 4.2, 8 and 9 and the introduction of the articles 5 (new) and 26 (new) are related to the above change in Dutch law. As a consequence of the insertion of article 5 (new), the other articles of the articles of association will be renumbered and any references to articles therein will be updated accordingly.

Remuneration policy

The proposed changes to article 12 (old) are to align this article with the Directive (EU) 2017/828 of the European Parliament and of the Council of 17 May 2017 amending Directive 2007/36/EC as regards the encouragement of long-term shareholder engagement, *inter alia*, with respect to the updated provisions on remuneration policies.

Additional flexibility in decision-making

The proposed changes to article 13 (old) are to build in flexibility in respect of the decision-making by the Board of Directors.

Convening notice

It is further proposed to align the term for giving notice of General Meetings and the other provisions of article 17 (old) with Dutch law as currently in force.

The proposed changes to article 19.3 (old) give flexibility to the Board of Directors to give further requirements with respect to the use of electronic means of communication, within the limits set by Dutch law.

Director's report

The proposed changes to article 23 (old) are to reflect that current Dutch law no longer refers to an annual report (*jaarsverslag*) but to a director's report (*bestuursverslag*).

Distributions

The proposed changes to article 24 (old) clarify that these provisions not only apply to distribution of profits, but also to other distributions.

Authorisation

The proposal to amend the articles of association of the Company includes the proposal to authorise each member of the Board of Directors as well as each civil law notary, candidate civil law notary and notarial employee of Linklaters LLP, Amsterdam office, each of them severally, to sign the deed of amendment of the articles of association of the Company and to undertake all other action that the authorised person deems necessary or useful.

ANNEX C

AGENDA ITEM 3

NEDERLANDSTALIGE VERSIE

**VOORGESTELDE WIJZIGINGEN VAN DE STATUTEN VAN DE VENNOOTSCHAP EN TOELICHTING
DAARBIJ**

Gerelateerd aan agendapunt 3 van de agenda van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, te houden op 31 juli 2020 (de “BAVA”).

In de tweede kolom is de woordelijke tekst van de huidige artikelen opgenomen waarvan de wijziging tijdens de BAVA zal worden voorgesteld. In de rechterkolom is de tekst van de betreffende artikelen opgenomen op de wijze dat deze zullen luiden na de voorgestelde wijziging. Een toelichting op de voorgestelde wijzigingen is uiteengezet op pagina 11 en 12.

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
4.1	Het maatschappelijk kapitaal bedraagt éénhonderd éénentachtig duizend en honderd euro (EUR 181.100,00) en is verdeeld in achttien miljoen éénhonderdduizend honderd (18.110.000) aandelen, met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01) elk.	4.1	Het maatschappelijk kapitaal bedraagt éénhonderdéénentachtig duizend éénhonderd euro (EUR 181.100,00) en is verdeeld in achttien miljoen éénhonderdtienduizend (18.110.000) aandelen, met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01) elk.
4.2	Alle aandelen luiden aan toonder en zijn onsplitsbaar.	4.2	Aandelen zijn onsplitsbaar en luiden op naam of aan toonder, mits een verzamelbewijs is gedeponereerd bij het centraal instituut of een intermediair als bedoeld in artikel 1 van de Wet giraal effectenverkeer, met

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
			inbegrip van een gekwalificeerde ICB.
<i>N.v.t.</i>	<i>N.v.t.</i>	5.1	<p>De raad van bestuur houdt een register, waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede met vermelding van het nominaal op elk aandeel gestorte bedrag.</p> <p>In het register worden tevens de namen en adressen van de vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig het bepaalde in de artikelen 2:88 en 2:89 leden 2 en 4 van het Burgerlijk Wetboek toekomen.</p>
<i>N.v.t.</i>	<i>N.v.t.</i>	5.2	<p>Iedere houder van een aandeel op naam, iedere vruchtgebruiker van aandelen en iedere pandhouder van aandelen is verplicht aan de vennootschap schriftelijk opgave te doen van</p>

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
			zijn adres en van enige adreswijziging.
<i>N.v.t.</i>	<i>N.v.t.</i>	5.3	Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een uitvoerende directeur of een persoon die daartoe bevoegd is als bedoeld in artikel 15.2.
<i>N.v.t.</i>	<i>N.v.t.</i>	5.4	De raad van bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van aandeelhouders. De raad van bestuur mag gegevens die niet in het register zijn opgenomen met betrekking tot directe of indirecte aandelenbelangen van een aandeelhouder waarvan de vennootschap door deze aandeelhouder op de hoogte is gebracht, verstrekken aan de autoriteiten die zijn belast met het toezicht op en/of de handel in effecten op een beurs, teneinde te voldoen aan de wettelijke vereisten of vereisten die door deze beurs worden voorgeschreven, indien en voor zover dergelijke vereisten van toepassing zijn op de vennootschap en haar aandeelhouders ingevolge de notering op de betreffende beurs of ingevolge de registratie daarvan of ingevolge de

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
			registratie van een openbaar bod (tender) onder de toepasselijke effectenwetgeving.
<i>N.v.t.</i>	<i>N.v.t.</i>	5.5	Op het register is daarnaast het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.
5.6	De vennootschap maakt een uitgifte van aandelen met voorkeursrechten bekend in de Staatscourant en in een in Nederland landelijk verspreid dagblad, alsmede de periode waarin een dergelijk voorkeursrecht kan worden uitgeoefend. Een dergelijk voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende tenminste twee weken na de dag van bekendmaking in de Staatscourant of na de dag van verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.	6.6	De vennootschap maakt een uitgifte van aandelen met voorkeursrecht alsmede het tijdsvlak waarin een dergelijk voorkeursrecht kan worden uitgeoefend bekend in de Staatscourant en in een in Nederland landelijk verspreid dagblad, tenzij alle aandelen op naam luiden en de aankondiging aan alle aandeelhouders schriftelijk geschiedt aan het door hen opgegeven adres. Een dergelijk voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende tenminste twee weken na de dag van bekendmaking in de Staatscourant of na de dag van verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.
8.1	De aandelen aan toonder zijn opgenomen in een of meer verzamelbewijzen van aandelen. Elk verzamelbewijs wordt in bewaring gegeven bij de vennootschap of een door de	9.1	De aandelen aan toonder zijn opgenomen in één of meer verzamelbewijzen van aandelen. Elk verzamelbewijs wordt in bewaring gegeven bij een door de

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
	raad van bestuur aan te wijzen ICB.		raad van bestuur aan te wijzen gekwalificeerde ICB.
8.2	Indien daartoe aangewezen, wordt het beheer over in bewaring gegeven verzamelbewijzen onherroepelijk overgedragen aan de ICB in zijn hoedanigheid van bewaarder van de in bewaring gegeven aandelen.	9.2	Het beheer over aandelen aan toonder wordt onherroepelijk overgedragen aan een gekwalificeerde ICB in zijn hoedanigheid van bewaarder van een verzamelbewijs.
8.3	De ICB, indien daartoe aangewezen, is onherroepelijk gemachtigd om namens alle deelgenoten in het verzameldepot al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden, leveren en medewerken aan afschrijvingen van en bijschrijvingen op de in bewaring gegeven aandelen, het vervangen van verzamelbewijzen in geval van wijzigingen in het aandelenkapitaal, de totstandbrenging van giraal overdraagbare effecten op basis van het verzamelbewijs of de verzamelbewijzen welke in bewaring zijn gegeven bij de ICB, overeenkomstig de van toepassing zijnde wet- en regelgeving van het land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot handel aan een gereguleerde markt.	9.3	De gekwalificeerde ICB is onherroepelijk gemachtigd om namens alle deelgenoten in het verzameldepot al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden, leveren en medewerken aan afschrijvingen van en bijschrijvingen op de in bewaring gegeven aandelen aan toonder, het vervangen van een verzamelbewijs in geval van wijzigingen in het aandelenkapitaal en de totstandbrenging van giraal overdraagbare effecten op basis van een verzamelbewijs welke in bewaring zijn gegeven bij de ICB, overeenkomstig de van toepassing zijnde wet- en regelgeving van het land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot handel aan een gereguleerde markt.

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
8.4	Een deelgenoot in het verzameldepot van in bewaring gegeven verzamelbewijzen kan niet verzoeken om uitlevering van zijn deelgerechtigheid in de in bewaring gegeven verzamelbewijzen. Een aandeelhouder waarvan de aandelen zijn opgenomen in een verzamelbewijs welke in bewaring is gegeven bij de ICB overeenkomstig dit artikel, is niet gerechtigd om de opname van zijn of haar aandelen welke in bewaring zijn gegeven op te heffen.	9.4	Een deelgenoot in het verzameldepot kan niet verzoeken om uitlevering van zijn deelgerechtigheid in het verzameldepot. Een aandeelhouder waarvan de aandelen aan toonder zijn opgenomen in een verzamelbewijs in bewaring gegeven bij de gekwalificeerde ICB overeenkomstig dit artikel, is niet gerechtigd om de opname van zijn of haar aandelen aan toonder op te heffen.
9.1	Op schriftelijk verzoek van of namens een houder van een verzamelbewijs, de ICB daaronder begrepen, kunnen voor verzamelbewijzen die worden vermist of zijn beschadigd, nieuwe verzamelbewijzen of duplicaatbewijzen met gelijke nummers en/of letters worden uitgereikt, mits de houder van een verzamelbewijs die daarom verzocht of de persoon die namens hem daarom verzocht ten genoegen van de raad van bestuur van zijn recht en, in geval van vermissing, van de vermissing doet blijken, en voorts onder zodanige voorwaarden als de	10.1	Op schriftelijk verzoek van een gekwalificeerde ICB, kan voor het verzamelbewijs die wordt vermist of is beschadigd, een nieuw verzamelbewijs met gelijke nummers en/of letters worden uitgereikt, mits de ICB die daarom verzocht ten genoegen van de raad van bestuur van zijn recht en, in indien van toepassing, van de vermissing doet blijken, en voorts onder zodanige voorwaarden als de raad van bestuur nodig zal oordelen.

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
	raad van bestuur nodig zal oordelen.		
9.2	Door de afgifte van nieuwe of duplicaatbewijzen worden de oorspronkelijke stukken van onwaarde.	10.2	Door de afgifte van een vervangend verzamelbewijs wordt het oorspronkelijke verzamelbewijs van onwaarde.
9.3	De afgifte van nieuwe of duplicaatbewijzen voor verzamelbewijzen kan in de daarvoor naar het oordeel van de raad van bestuur in aanmerking komende gevallen worden bekendgemaakt in door de raad van bestuur aan te wijzen dagbladen.	10.3	De afgifte van een vervangend verzamelbewijs kan in de daarvoor naar het oordeel van de raad van bestuur in aanmerking komende gevallen worden bekendgemaakt in door de raad van bestuur aan te wijzen dagbladen.
12.6, tweede volzin	In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de raad van bestuur betreffen.	13.6, tweede volzin	In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de naar Nederlands recht voorgeschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de raad van bestuur betreffen.
12.6, laatste volzin	Het bezoldigingsbeleid wordt schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de algemene vergadering ter kennisneming aan de ondernemingsraad, indien ingesteld, aangeboden.	13.6, laatste volzin	Het voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid wordt niet aan de algemene vergadering aangeboden, dan nadat de ondernemingsraad, indien krachtens Nederlands recht ingesteld, tijdig voorafgaand aan de datum van oproeping tot de algemene vergadering als bedoeld in artikel 18 in de gelegenheid is gesteld hierover

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
			een standpunt te bepalen. Het standpunt van de ondernemingsraad wordt, gelijktijdig met het voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid, aan de algemene vergadering aangeboden.
13.5, laatste volzin	Een dergelijke taakverdeling behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.	14.5, laatste volzin	<i>Vervalt.</i>
13.7, laatste volzin	Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering of een daartoe door de algemene vergadering aangewezen orgaan, welk orgaan - ongeacht het bepaalde in dit lid - tevens de raad van bestuur kan zijn.	14.7, laatste volzin	De in de vorige volzin opgenomen beperking geldt niet indien alle directeuren een tegenstrijdig belang hebben.
13.8	Een uitvoerende directeur kan zich ter vergadering door een mede-uitvoerende directeur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Niet-uitvoerende directeuren kunnen niet op deze wijze worden vertegenwoordigd.	14.8	Een uitvoerende directeur kan zich ter vergadering door een andere uitvoerende directeur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen en een niet-uitvoerende directeur kan zich ter vergadering door een andere niet-uitvoerende directeur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
17.1,	De oproeping tot een algemene vergadering geschiedt niet later	18.1,	De oproeping tot een algemene vergadering geschiedt

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
eerste volzin	dan op de tweeënveertigste dag vóór die van de vergadering.	eerste volzin	overeenkomstig de door de wet daarvoor voorgeschreven termijn.
17.3	De oproeping voor de algemene vergaderingen en certificaathouders geschiedt door een aankondiging op de website van de vennootschap en langs elk ander elektronisch communicatiemiddel welke tot aan de algemene vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is. Evenals via publicaties vereist overeenkomstig de van toepassing zijnde wet- en regelgeving waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel aan een gereguleerde markt, alsmede door middel van zodanige additionele publicaties als de raad van bestuur nodig acht.	18.3	De oproeping van aandeelhouders en certificaathouders tot een algemene vergadering geschiedt door een aankondiging op de website van de vennootschap en langs elk ander elektronisch communicatiemiddel welke tot aan de algemene vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is, evenals via publicaties vereist overeenkomstig Nederlands recht of de van toepassing zijnde wet- en regelgeving waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel aan een gereguleerde markt, alsmede door middel van zodanige additionele publicaties als de raad van bestuur nodig acht.
19.3, laatste volzin	<i>N.v.t.</i>	20.3, laatste volzin (toe te voegen)	De raad van bestuur kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, op voorwaarde dat deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van een aandeelhouder of ander persoon die gerechtigd is de vergadering

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
			bij te wonen en voor de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden in de oproeping bekendgemaakt.
20.4	In een algemene vergadering kunnen geen stemmen worden uitgebracht voor: <ol style="list-style-type: none"> a. aandelen die toebehoren aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij; en b. aandelen of certificaten waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij certificaten houdt. 	21.4	In een algemene vergadering kunnen geen stemmen worden uitgebracht voor aandelen of certificaten gehouden door de vennootschap of een dochtermaatschappij.
Op-schrift 23	Boekjaar, Jaarrekening en Jaarverslag	Op-schrift 24	Boekjaar, Jaarrekening en Bestuursverslag
23.2, laatste volzin	Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook het jaarverslag over.	24.2, Laatste volzin	Binnen deze termijn overlegt de raad van bestuur ook het bestuursverslag.
23.5	Afschriften van de opgemaakte jaarrekening vergezeld van de verklaring van de accountant als bedoeld in het vorige lid, van het jaarverslag van de raad van bestuur en van de krachtens de wet toe te voegen gegevens worden vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering, bestemd voor hun	24.5	Afschriften van de opgemaakte jaarrekening vergezeld met de verklaring van de accountant als bedoeld in het vorige lid, het bestuursverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens worden vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering, bestemd voor hun behandeling tot na afloop van die

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
	behandeling tot na afloop van die vergadering ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders en certificaathouders verkrijgbaar gesteld.		vergadering ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders en certificaathouders kosteloos verkrijgbaar gesteld.
24.4, laatste volzin	Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.	25.4, laatste volzin	Bij de berekening van de winstverdeling en de andere uitkeringen, tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.
24.7	Tenzij de raad van bestuur een ander tijdstip vaststelt, zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.	25.7	Tenzij de raad van bestuur een ander tijdstip vaststelt, zijn dividenden en andere uitkeringen onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
24.8	Dividenden, waarover binnen vijf jaren nadat zij betaalbaar zijn geworden niet is beschikt, vervallen aan de vennootschap.	25.8	Dividenden en andere uitkeringen, waarover binnen vijf jaren nadat zij betaalbaar zijn geworden niet is beschikt, vervallen aan de vennootschap.
N.v.t.	N.v.t.	26.1	Op grond van artikel 2:82 lid 4 Burgerlijk Wetboek, zijn aandelen aan toonder die nog niet in bewaring zijn gegeven bij het centraal instituut of een intermediair als bedoeld in artikel 1 van de Wet giraal effectenverkeer, op één januari tweeduizend twintig, op die datum van rechtswege omgezet in aandelen op naam. De aan die aandelen verbonden rechten

Artikel (oud)	Huidige tekst	Artikel (nieuw)	Voorgestelde tekst
			kunnen niet worden uitgeoefend totdat het bewijs aan toonder bij de vennootschap is ingeleverd.
<i>N.v.t.</i>	<i>N.v.t.</i>	26.2	Een bewijs aan toonder dat niet op éénendertig december tweeduizend twintig in bewaring is gegeven als bedoeld in artikel 26.1, of, na van rechtswege te zijn omgezet in een aandeel op naam, niet op die datum is ingeleverd bij de vennootschap, zal om niet door de vennootschap worden verkregen, overeenkomstig artikel 2:82 lid 6 Burgerlijk Wetboek. De vennootschap wordt geregistreerd als houder van dat aandeel in haar register.
<i>N.v.t.</i>	<i>N.v.t.</i>	26.3	Op grond van artikel 2:82 lid 9 Burgerlijk Wetboek heeft een aandeelhouder die zich, uiterlijk vijf jaar na de verkrijging als bedoeld in artikel 26.2, meldt bij de vennootschap met een bewijs aan toonder, recht op een vervangend aandeel op naam van de vennootschap. De vennootschap houdt de aandelen totdat deze periode is verstreken.
<i>N.v.t.</i>	<i>N.v.t.</i>	26.4	Dit artikel 26 vervalt op twee januari tweeduizend zesentwintig.

Toelichting bij de voorgestelde statutenwijziging van de Vennootschap (gerelateerd aan agendapunt 3 van de agenda van BAVA)

Omzetting aandelen aan toonder

Op 1 juli 2019 is de Wet omzetting van aandelen aan toonder in werking getreden. Vanaf die datum kunnen aandelen aan toonder slechts worden belichaamd in een verzamelbewijs dat wordt gehouden door het centraal instituut of een intermediair als bedoeld in artikel 1 van de Wet giraal effectenverkeer.

Op grond van artikel 2:82 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek zijn aandelen aan toonder die op 1 januari 2020 nog niet in bewaring zijn gegeven aan het centraal instituut of een intermediair als bedoeld in artikel 1 van de Wet giraal effectenverkeer per 1 januari 2020 vanaf die datum van rechtswege omgezet in aandelen op naam.

Op grond van Nederlands recht dient de Vennootschap een register bij te houden, waarin onder andere de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen.

De voorgestelde wijzigingen van de artikelen 4.2, 8 en 9 en de invoering van de artikelen 5 (nieuw) en 26 (nieuw) houden verband met de bovengenoemde wijziging van het Nederlandse recht. Als gevolg van de bovengenoemde invoering van artikel 5 (nieuw), zullen de overige artikelen van de statuten worden hernummerd en zullen de verwijzingen naar artikelen in de statuten dienovereenkomstig worden aangepast.

Bezoldigingsbeleid

De voorgestelde wijzigingen in artikel 12 (oud) zijn bedoeld om dit artikel in overeenstemming te brengen met Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat betreft het aanmoedigen van langdurige betrokkenheid van aandeelhouders, onder meer met betrekking tot de aangepaste bepalingen inzake het bezoldigingsbeleid.

Extra flexibiliteit in de besluitvorming

De voorgestelde wijzigingen in artikel 13 (oud) beogen de besluitvorming door de raad van bestuur te flexibiliseren.

Oproeping

Voorts wordt voorgesteld om de termijn voor de oproeping van algemene vergaderingen en de overige bepalingen van artikel 17 (oud) in overeenstemming te brengen met het Nederlandse recht zoals dat op dit moment van kracht is.

De voorgestelde wijzigingen in artikel 19.3 (oud) geven de raad van bestuur de flexibiliteit om nadere eisen te stellen aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen, binnen de grenzen van de Nederlandse wetgeving.

Bestuursverslag

De voorgestelde wijzigingen in artikel 23 (oud) reflecteren dat het huidige Nederlandse recht niet langer verwijst naar een jaarverslag, maar naar een bestuursverslag.

Uitkeringen

De voorgestelde wijzigingen in artikel 24 (oud) verduidelijken dat deze bepalingen niet alleen van toepassing zijn op winstuitkeringen, maar ook op andere uitkeringen.

Machtiging

Het voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap houdt tevens in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de raad van bestuur van de Vennootschap, alsmede aan iedere notaris, kandidaat-notaris en notariële werknemer van Linklaters LLP, kantoor Amsterdam, elk van hen afzonderlijk, om de akte van statutenwijziging van de Vennootschap te doen passeren en al hetgeen te doen dat de gemachtigde persoon noodzakelijk of nuttig acht.