

**Amsterdam, the Netherlands**  
**Notice to attend an**  
**Extraordinary General Meeting of Shareholders**

Shareholders of Catalis SE (the "**Company**") are hereby invited to attend an Extraordinary General Meeting ("**EGM**") of shareholders of the Company ("**Shareholders**"). The meeting will take place on Monday October 8<sup>th</sup>, 2018 at 11:00 hour (CET) at the Company's registered office at Laan van Diepenvoorde 3, 5582 LA Waalre, The Netherlands and will be held in the English language.

The agenda for the meeting is as follows:

**AGENDA**

- 1 Opening
- 2 Approval of the transfer of the Company's registered office to the United Kingdom and the adoption of new articles of association of the Company with effect from the Transfer becoming effective.
- 3 Close

**RESOLUTION TO BE PROPOSED AT THE EGM**

The following resolution will be proposed at the EGM.

**Resolution**

*That (1) the Company's registered office be transferred to the United Kingdom, subject to and in accordance with Council Regulation (EC) No.2157/2001 of 8 October 2001 (the "**Transfer**"), and (2) in connection with the Transfer, the articles of association in the form attached as Annex 1 to the notice of the meeting of shareholders of the Company at which this resolution is proposed ("**EGM Notice**") and made available at the Company's office be adopted as the new articles of association of the Company, in substitution for, and to the exclusion of, the Company's existing articles of association, with effect from the date on which the Transfer becomes effective and (3) the execution of the deed containing the new articles of association is authorised.*

**BACKGROUND TO THE RESOLUTION**

The Company is currently a Societas Europaea ("**SE**") registered in The Netherlands. As has been noted previously to Shareholders, it is proposed that the Company transfer its registered office to the United Kingdom (a "**Transfer**").

Under the SE Regulation, the Transfer can only proceed if approved by the Company's shareholders. The EGM has therefore been convened to seek this approval from the Shareholders. The Resolution is proposed to approve the Transfer, and the adoption of new

articles of association of the Company suitable for an SE which has its registered office in the United Kingdom (the form of which is attached as Annex 1 to this Notice).

It should be noted that, subject to the Transfer being approved and effected, the intention is to subsequently convert the Company to a public limited company registered in England and Wales ("**PLC**") in accordance with the provisions of article 66 of Council Regulation (EC) No.2157/2001 of 8 October 2001 (the "**SE Regulation**") ("**Conversion**"). The Conversion can only take place once the Company has transferred its registered office to the United Kingdom and will therefore be proposed by the Board to the Shareholders, as a separate resolution and at a separate general meeting, once the Transfer has been effected.

Subject to approval by the Shareholders at the EGM, the Transfer will each take effect on the date on which notice of the approval of the Transfer is registered by Companies House in England and Wales.

Further details of the Transfer can be found in the following documents which accompany this Notice:

### ***Transfer Documents***

- Transfer Proposal signed by each of the directors of the Company.
- Report on the Transfer Proposal signed by each of the directors of the Company.

All information and documents in connection with the EGM can be obtained free of charge at either the Company's address at Laan van Diepenvoorde 3, 5582 LA Waalre, The Netherlands or on the Company's website ([www.catalisgroup.com](http://www.catalisgroup.com)).

**The Board believe that the Transfer is in the best interests of the Company and the Shareholders, and unanimously recommends that the Shareholders vote in favour of the Transfer and the connected amendment of the articles of association at the EGM.**

## **ADDITIONAL INFORMATION REGARDING THE EGM**

### **Admittance to the EGM and voting rights**

Shareholders who wish to attend the meeting are requested via their bank or broker to lodge with:

Catalis SE  
c/o Computershare Operations Center  
80249 München

by fax under +49 89 30903-74675 or by mail to: [anmeldestelle@computershare.de](mailto:anmeldestelle@computershare.de),

a confirmation that their shares are registered in their name.

The written confirmation must be received by Computershare Operations Center not later than 1 October 2018, by 18:00 hours (CET). Shareholders will receive a certificate of registration (certificate of deposit) together with the certificate of deposit number by email or post. Shareholders will be admitted to the meeting on presentation of their certificate of deposit number, which serves as identification on registration.

Shareholders having notified their attendance with Computershare Operations Center as mentioned above, have several options to vote without attending the meeting. A shareholder can appoint a proxy to represent them at the EGM or can give a voting instruction to the Company Representative, Mr. Peter Biewald, of Catalis SE. A voting instruction shall be sent to the following address: Catalis SE, Mr. Biewald, Laan van Diepenvoorde 3, 5582 LA Waalre, the Netherlands. Forms for the authorization of and giving instructions to the proxy are available on the Company's website at <http://www.catalisgroup.com/index.php?id=153>. On request they will be sent in text form to any person entitled to vote.

#### Registration of attendance

Following registration, shareholders or their proxies can only exercise their meeting/voting rights at the EGM if they register in person directly prior to the EGM. This attendance registration will take place at the entrance of the meeting room as from 10.00 a.m. until the start of the EGM at 11.00 a.m. Shareholders or their proxies must provide evidence of their identity by way of valid identification papers. Proxies must also provide proof of their authorization in writing.

At the day of this announcement the Company has issued 850,350 shares. One vote is attached to each share, so the total number of voting rights is 850,350.

**Catalis SE - The Board of Directors**  
September 2018

## ANNEX 1

### TRANSFER ARTICLES OF ASSOCIATION

#### DE 'COMPANIES ACT 2006'

#### STATUTEN van CATALIS SE (vastgesteld op [•] 2018)

## 1 UITSLUITING VAN ANDERE REGLEMENTEN

Dit document bevat de statuten van de Vennootschap en geen enkele andere reglementen die in enig ander statuut of wettelijk instrument met betrekking tot vennootschappen zijn opgenomen, met inbegrip van, zonder afbreuk te doen aan dergelijke algemeenheid, de bepalingen in de Companies (Model Articles) Regulations 2008 (*VK Reglementen Modelstatuten Vennootschappen 2008*), gelden als statuten van de Vennootschap.

## 2 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

2.1 In deze Statuten hebben de volgende termen de volgende betekenis tenzij uit de context anders blijkt.

**"Aangegroeide waarde"** betekent X, waarbij  $X = A - B$

A = de Gewone Aandelenkoers op de desbetreffende dag (te weten op elke dag als de Aangegroeide Waarde wordt gemeten, van tijd tot tijd); en

B = de Richtkoers ten opzichte van het desbetreffende Gewone Aandeel B (of een aandeel van de subklasse B) waarvoor de Hurdle is 'bereikt' of overschreden.

**"Wet"** betekent de Companies Acts (zoals omschreven in hoofdstuk 2 van de Companies Act 2006 (*VK Vennootschapswet 2006*)), voor zover deze betrekking heeft op de Vennootschap.

**"Statuten"** betekent deze statuten zoals deze van tijd tot tijd worden gewijzigd.

**"Auditors"** betekent de accountant voor de desbetreffende tijd van de Vennootschap.

**"Toekenning"** betekent de aanbieding of toekenning van Gewone Aandelen B (of aandelen van een Subklasse B) aan een Werknemer op grond van een besluit van het Bestuur.

**"Toekenningsdatum"** betekent de datum waarop de Algemene Vergadering of het Bestuur besluit Gewone Aandelen B (of aandelen van een Subklasse B) toe te kennen aan een Werknemer.

**"Gewoon Aandeel B"** betekent een Gewoon Aandeel B in het kapitaal van de Vennootschap met een nominale waarde van één euro (€1,00) elk, dat niet is genoteerd aan een Relevante Effectenbeurs en waar de context dit vereist, betekent de term 'Gewoon Aandeel B' eveneens een aandeel van een Subklasse B.

**"Subklasse B"** betekent een subklasse of serie van de Gewone Aandelen B (subaandeel) met een onderscheidende naam.

**"Bad Leaver"** betekent een Werknemer en houder van Gewone Aandelen B (of een Subklasse B) die niet langer in dienst is bij de Vennootschap of een onderdeel van de Groep vóór de conversie van zijn Gewone Aandelen B (of Subklasse B) overeenkomstig artikel 9.2 in

omstandigheden waarin hij geen 'Good Leaver' is.

**"Bestuur"** betekent het bestuur van de Vennootschap of de Bestuurders die aanwezig zijn op een deugdelijk bijeengeroepen vergadering van de Bestuurders waarop een quorum aanwezig is.

**"Notulen van het Bestuur"** betekent de notulen van een vergadering van het Bestuur die naar behoren zijn vastgelegd en goedgekeurd door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.

**"Einddatum"** betekent de datum waarop een Werknemer en houder van Gewone Aandelen B (of aandelen van een Subklasse B) een 'Leaver' wordt.

**"Wijziging in Zeggenschap"** betekent afronding van een transactie of reeks transacties waarbij een persoon of groep personen (met uitzondering van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap) ten minste eenenvijftig procent (51%) koopt van het economisch belang in het gehele geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap, daaronder niet begrepen een reorganisatie.

**"Volle dagen"** betekent met betrekking tot de periode van een mededeling, die periode die wordt berekend conform Artikel 360 van de Wet.

**"Vennootschap"** betekent Catalis SE.

**"Handelsdag"** betekent een dag waarop de Relevante Effectenbeurs open is voor het verrichten van zakelijke transacties.

**"Bestuurders"** betekent de bestuurders van de Vennootschap voor de desbetreffende tijd.

**"Gekozen"** betekent gekozen of herkozen.

**"Elektronisch adres"** betekent elk nummer of adres dat wordt gebruikt voor het langs elektronische weg verzenden of ontvangen van berichten, documenten of informatie.

**"Elektronische communicatie"** heeft dezelfde betekenis als in Artikel 15 van de Electronic Communications Act 2000 (zoals van tijd tot tijd wordt gewijzigd).

**"Elektronische vorm"** en **"elektronische weg"** hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Artikel 1168 van de Wet.

**"Werknemer"** betekent een bestuurder (met inbegrip van een niet-uitvoerend bestuurder) of een bonafide werknemer van een lid van de Groep.

**"Gelijk aantal"** betekent  $Y$ , waarbij  $Y = C/D$

$C$  = de totaal Aangegroeide Waarde van de desbetreffende Tranche van Gewone Aandelen B waarvan de Hurdle is 'bereikt' of overschreden en waarvoor een vordering is ingesteld voor de conversie van die aandelen in Gewone Aandelen op de dag dat de vordering is ingesteld bij Vennootschap; en

$D$  = de Gewone Aandelenkoers op de dag waarop de aanvraag is ingesteld (en indien de Gewone Aandelen worden verhandeld op een Relevante Effectenbeurs op de Handelsdag vóór de dag waarop een vordering bij de Vennootschap wordt ingesteld) voor de conversie van de desbetreffende Tranche van Gewone Aandelen B die de Hurdle hebben 'bereikt' of overschreden, in overeenstemming met Artikel 9.2.

**"Groep"** betekent de Vennootschap en haar dochterondernemingen van tijd tot tijd.

**"Good Leaver"** betekent een Werknemer en houder van Gewone Aandelen B (of een Subklasse B) die niet langer in dienst is bij de Vennootschap of onderdeel van de Groep als gevolg van overlijden of letsel of blijvende arbeidsongeschiktheid of boventaligheid.

**"Houder"** betekent ten aanzien van aandelen het Lid wiens naam is opgenomen in het Register als de houder van de aandelen.

**"Hurdle"** betekent de Richtkoers die de Gewone Aandelenkoers gedurende ten minste dertig (30) Handelsdagen tijdens de Prestatieperiode moet 'bereiken' of in waarde moet

overschrijden en die het Bestuur overeenkomstig Artikel 8.3 dient te specificeren en vast te leggen in de desbetreffende Notulen van het Bestuur met betrekking tot een toekenning (emissie of overdracht) van Gewone Aandelen B (of, indien van toepassing, elke Subklasse B).

“**Gezamenlijke Houder**” betekent ten aanzien van aandelen elke twee of meer Leden wiens namen gezamenlijk zijn ingeschreven in het Register als de gezamenlijke houders van de aandelen.

“**Leaver**” betekent een Werknemer en houder van Gewone Aandelen B (of een Subklasse B) die niet langer in dienst is bij de Vennootschap of enig onderdeel van de Groep vóór de conversie van zijn Gewone Aandelen B (of Subklasse B) overeenkomstig Artikel 9.2.

“**Lid**” betekent een aandeelhouder van de Vennootschap.

“**Maand**” betekent kalendermaand.

“**Zetel**” betekent de statutaire zetel van de Vennootschap voor de desbetreffende tijd.

“**Beheerder**” betekent een persoon die onder de Verordening is toegestaan als Beheerder van een Relevant Systeem.

“**Gewoon Aandeel**” betekent een Gewoon Aandeel B in het kapitaal van de Vennootschap met een nominale waarde van één euro (€1,00) elk.

“**Gewone Aandelenkoers**” betekent, indien de Gewone Aandelen worden verhandeld aan een Relevante Effectenbeurs, met betrekking tot een Handelsdag, de slotnotering op basis van de middenkoers van een Gewoon Aandeel op de Relevante Effectenbeurs op de desbetreffende Handelsdag en indien de Gewone Aandelen niet worden verhandeld op een Relevante Effectenbeurs de reële marktwaarde vast te stellen door het Bestuur.

“**Gestort**” betekent gestort of ingeschreven als zijnde gestort.

“**Prestatieperiode**” betekent de periode van vijf jaar (of een andere periode die het Bestuur vaststelt en vastlegt in de desbetreffende Notulen van het Bestuur met betrekking tot de toekenning van Gewone Aandelen B) vanaf de datum van de toekenning (emissie of overdracht) van de desbetreffende Gewone Aandelen B.

“**Toegestane Verkrijger**” betekent de echtgeno(o)t(e), en (klein)kinderen van de Werknemer die zijn Gewone Aandelen B overdraagt overeenkomstig artikel 11.

“**Aangemerkte persoon**” betekent een erkende clearinginstelling die handelt in het kader van een erkende effectenuitwisseling of een gevolmachtigde van een erkende clearinginstelling die op die wijze optreedt, of een gevolmachtigde van een erkende beleggingsuitwisseling.

“**Register**” betekent het register van leden van de Vennootschap en omvat zolang de bepalingen dit toestaan of voorschrijven, voor zover relevant, een gerelateerd Beheerdersregister van leden.

“**Verordening**” betekent de Uncertificated Securities Regulations 2001 (SI 2001 No 2001/3755 (*Verordening Ongecertificeerde Effecten 2001*)) (zoals van tijd tot tijd wordt gewijzigd).

“**Relevante Klasse**” heeft de betekenis die daaraan is verleend in Artikel 13.3.

“**Relevante Effectenbeurs**” betekent elk van de London Stock Exchange (inclusief AIM), Euronext (inclusief Alternext), NASDAQ, de Frankfurt Stock Exchange, de Irish Stock Exchange, Bourse de Luxembourg, Bourse de Tunis, Bolsa de Madrid, Deutsche Börse dan wel een andere effectenbeurs (namelijk een instantie die op grond van toepasselijk recht bevoegd is de handel in effecten te reguleren) ergens ter wereld waaraan de Gewone Aandelen van de Vennootschap van tijd tot tijd zijn genoteerd.

“**Relevant Systeem**” betekent met betrekking tot een aandeel, een computersysteem en procedures die het mogelijk maken het recht op units van effecten te bewijzen en over te

dragen zonder schriftelijke akte en die aanvullende en incidentele zaken faciliteren.

“**Secretaris**” betekent de secretaris van de Vennootschap of enige andere persoon die is aangewezen om de taken van de secretaris van de Vennootschap uit te voeren waaronder een gezamenlijke, tijdelijke, assistent- of plaatsvervangend secretaris.

“**Aandeelhoudersinformatie**” betekent mededelingen, documenten of informatie die de Vennootschap wenst of moet delen met aandeelhouders, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, jaarverslagen en jaarrekeningen, financiële overzichten, aankondigingen van vergaderingen en volmachtformulieren.

“**Wetten, Regels en Voorschriften**” betekent de Wet en alle andere voorschriften (waaronder eventuele verordeningen, reglementen of andere ondergeschikte wetgeving die hieronder is opgesteld) voor de desbetreffende tijd in werking met betrekking tot vennootschappen en die van toepassing zijn op de Vennootschap.

“**Richtkoers**” betekent dat bedrag dat de aandeelhouders bij gewoon besluit of het Bestuur vaststelt op het moment van de toekenning (emissie of overdracht) van Gewone Aandelen B en dat naar behoren is vastgelegd in de desbetreffende notulen van de desbetreffende Algemene Vergadering of in te notulen van het Bestuur, indien van toepassing.

“**Tranche**” betekent de emissie of toekenning van een aantal Gewone Aandelen B aan een Werknemer krachtens een Toekenning.

“**Ongecertificeerde Volmachtsinstructie**” betekent een correct geverifieerde, gedematerialiseerde instructie en/of andere instructie of mededeling die via het betrokken Relevante Systeem wordt gezonden en door een dergelijke deelnemer aan dat systeem is ontvangen die optreedt namens de Vennootschap zoals voorgeschreven door Bestuurders, in zo'n vorm en onderworpen aan dergelijke voorwaarden als van tijd tot tijd worden voorschreven door de Bestuurders (altijd behoudens de faciliteiten en vereisten van het betrokken Relevante Systeem).

“**Verenigd Koninkrijk**” betekent het Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië en Noord-Ierland.

“**Niet-Uit oefenbaar Gedeelte**” betekent het deel van de Gewone Aandelen B in een Tranche dat nog niet uit oefenbaar is overeenkomstig artikel 10.1.

“**Uit oefenbaar**” betekent in staat tot het doen aangroeien van de Aangegroeide Waarde onder voorbehoud van het ‘bereiken’ of overschrijden van de Hurdle.

“**Uit oefenbaar Gedeelte**” betekent het deel van Gewone Aandelen B in een Tranche, dat Uit oefenbaar is overeenkomstig artikel 10.1.

“**website**” betekent de website, in exploitatie of beheer bij de Vennootschap, die informatie bevat over de Vennootschap overeenkomstig de Wetten, Regels en Voorschriften.

“**Websitecommunicatie**” betekent de publicatie van een mededeling of andere aandeelhoudersinformatie op de website van de Vennootschap overeenkomstig deel 4 van bijlage 5 bij de Wet.

“**werkdag**” heeft de betekenis die daaraan is gegeven in Artikel 1173 van de Wet.

“**Jaar**” betekent een kalenderjaar.

- 2.2 Verwijzingen naar schrijven omvatten verwijzingen naar printen, typen, lithografie, fotografie en elke andere manier van het presenteren of reproduceren van woorden in een zichtbare en blijvende vorm, hetzij verstuurd of verstrekt in elektronische vorm of beschikbaar gesteld op een website of anderszins en “**schriftelijk**” dient dienovereenkomstig te worden geïnterpreteerd.

- 2.3 Woorden die de ene sekse beschrijven omvatten waar van toepassing elke andere sekse en woorden die enkelvoud betekenen, omvatten waar van toepassing het meervoud en vice versa.
- 2.4 Woorden of uitdrukkingen die zijn omschreven in de Wet, de Electronic Communications Act 2000 of de Verordening hebben dezelfde betekenis in deze Statuten, als zij niet inconsistent zijn met het onderwerp of de context en tenzij uitdrukkelijk anders in deze Statuten omschreven, behalve het woord vennootschap dat ieder vennootschapsorgaan omvat.
- 2.5 Verwijzingen naar:
- (a) elk statuut, reglement of elk artikel of bepaling van een statuut of reglement, indien consistent met het onderwerp of de context, omvat elk bijbehorend of vervangen statuut, reglement of artikel of bepaling van een wijzigend, verenigend of vervangend statuut of reglement;
  - (b) een Artikel met het nummer betreft een bepaald Artikel in deze Statuten;
  - (c) een persoon omvat verwijzingen naar een vennootschapsorgaan en naar een orgaan bestaande uit personen zonder rechtspersoonlijkheid; en
  - (d) een aandeel (of naar het bezit van aandelen) in ongecertificeerde vorm of in gecertificeerde vorm zijn verwijzingen naar respectievelijk dat aandeel dat een ongecertificeerde eenheid van een effect is of een gecertificeerde eenheid van een effect, op voorwaarde dat elke verwijzing naar een aandeel in ongecertificeerde vorm alleen van toepassing is op een aandelenklasse, die, op de desbetreffende tijd, een winstdelend effect is, en alleen voor zolang als het een winstdelend effect blijft.

### **3 ZETEL**

De zetel zal zijn gevestigd in Engeland en Wales.

### **4 BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID**

De aansprakelijkheid van Leden is beperkt tot het bedrag dat eventueel niet gestort is op de aandelen die zij bezitten.

### **5 NAAMSWIJZIGING**

De Vennootschap kan haar statutaire naam wijzigen in overeenstemming met de Wetten, Regels en Voorschriften of door een meerderheidsbesluit van het Bestuur.

### **6 AANDELENKAPITAAL**

- 6.1 Onverminderd de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften en onverminderd de rechten verbonden aan de bestaande aandelen of klasse aandelen, kan elk aandeel worden uitgegeven met zulke voorkeurs-, uitgestelde of andere speciale rechten of zulke beperkingen als de Vennootschap van tijd tot tijd door een gewoon besluit kan bepalen.
- 6.2 Overeenkomstig Artikel 6.1 zijn de rechten en beperkingen bepaald door een gewoon besluit van toepassing, met name in plaats van eventuele rechten of beperkingen die anders zouden gelden op grond van de Wet als er geen andersluidende bepalingen in de statuten van een vennootschap zijn, alsof deze rechten en beperkingen werden uiteengezet in de Statuten.



- 6.3 Behoudens de bepalingen in deze Statuten en de Wetten, Regels en Voorschriften en andere besluiten van de Vennootschap, staan eventuele niet-uitgegeven aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (als dan geen deel van het oorspronkelijke of eventuele verhoogde kapitaal) en alle (eventuele) aandelen in de Vennootschap die rechtsgeldig gehouden worden door of namens de Vennootschap, ter beschikking van het Bestuur dat zulke aandelen kan aanbieden, toewijzen (met of zonder recht van afstand), uitgeven of opties of warrants op die momenten kan toekennen aan zulke personen, en tegen die tegenprestatie en tegen zulke voorwaarden als het Bestuur kan besluiten, op voorwaarde dat geen enkel aandeel wordt uitgegeven tegen een lagere waarde dan zijn nominale waarde.
- 6.4 De Vennootschap heeft de bevoegdheid commissie te betalen, die door de Wetten, Regels en Voorschriften is toegekend. Behoudens de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften, kunnen dergelijke commissies worden voldaan door het betalen van geldmiddelen of door de toewijzing van volledig of gedeeltelijk betaalde aandelen of deels op de ene manier en deels op de andere en dit kan met betrekking tot een voorwaardelijke of absolute inschrijving. Bij een emissie van aandelen kan de Vennootschap ook zoveel courtage betalen als wettelijk toegestaan.
- 6.5 Behoudens de bepalingen in de Wetten, Regels en Voorschriften en andere rechten die aan de houders van andere aandelen zijn toegekend, kunnen aandelen worden uitgegeven tegen de voorwaarden dat zij, ter keuze van de Vennootschap of een Lid, kunnen worden ingewisseld tegen zulke voorwaarden en op zodanige wijze als kan worden bepaald door het Bestuur (dergelijke voorwaarden moeten zijn bepaald voordat de aandelen worden toegewezen).
- 6.6 Behalve wanneer dit wordt opgelegd door een rechtbank op een bevoegd rechtsgebied of door de wet, kan geen enkele persoon door de Vennootschap worden erkend als houder van aandelen in trust en (behalve wanneer deze Statuten of de wet anders bepalen) is de Vennootschap niet gebonden door of gedwongen op enige wijze (zelfs zonder er kennis van te hebben genomen) een vergelijkbaar, voorwaardelijk, toekomstig, gedeeltelijk of andere claim of een ander belang in een aandeel te erkennen, behalve een absoluut recht tot het geheel ervan van de Houder.

## 7 WIJZIGING VAN RECHTEN

- 7.1 Behoudens de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften kunnen, wanneer het kapitaal van de Vennootschap wordt verdeeld in verschillende aandelenklassen, de rechten verbonden aan een klasse (behalve wanneer anders wordt bepaald door de emissievoorwaarden van de aandelen van die klasse) worden gewijzigd of ingetrokken, of de Vennootschap al dan niet wordt geliquideerd, hetzij met de schriftelijke toestemming van de Houders van minimaal driekwart van de nominale waarde van de uitgegeven aandelen van de betrokken klasse (behalve eventuele aandelen van die klasse die als ingekochte aandelen worden gehouden), hetzij met de goedkeuring van een speciaal besluit genomen tijdens een aparte algemene vergadering (een "**klassevergadering**") van de houders van aandelen van die klasse (maar niet anders).
- 7.2 Alle bepalingen in deze Statuten met betrekking tot algemene vergaderingen zijn van overeenkomstige toepassing op elke dergelijke klassevergadering, behalve dat:
- (a) het noodzakelijke quorum bij een dergelijke vergadering anders dan een verdaagde vergadering, twee personen is die gezamenlijk aandelen van de klasse in kwestie houden of met volmacht vertegenwoordigen (met uitzondering van aandelen van die klasse die als ingekochte aandelen worden gehouden) en tijdens een verdaagde

vergadering één persoon is die aandelen van de klasse in kwestie (anders dan ingekochte aandelen) of zijn volmacht houdt;

- (b) alle Houders van aandelen van de klasse in kwestie in persoon aanwezig of vertegenwoordigd door een volmacht, een stemming mogen verlangen;
- (c) elke Houder van aandelen van de klasse in kwestie bij een stemming één stem heeft met betrekking tot elk aandeel van die klasse die hij houdt; en
- (d) voor de toepassing van dit Artikel, wanneer een persoon is vertegenwoordigd bij volmacht(en), hij wordt behandeld alsof hij uitsluitend de aandelen houdt ten aanzien waarvan die volmachten de bevoegdheid geven het stemrecht uit te oefenen.

7.3 Behoudens de voorwaarden waartegen de aandelen kunnen worden uitgegeven, worden de rechten of privileges die aan elke klasse aandelen in het kapitaal van de Vennootschap zijn verbonden, geacht niet te worden gewijzigd of ingetrokken door de creatie of emissie van nieuwe aandelen die in alle opzichten pari passu zijn gerangschikt (behalve met betrekking tot de datum waarop zulke nieuwe aandelen dividendgerechtigd worden) met of volgend op die aandelen die al uitgegeven zijn of door een aankoop door de Vennootschap van haar eigen aandelen of het houden van dergelijke aandelen als ingekochte aandelen.

7.4 De bepalingen van de Artikelen 7.1 tot en met 7.3 zijn van toepassing op de wijziging of intrekking van de bijzondere rechten verbonden aan sommige van de aandelen van een klasse alsof deze groep aandelen van de klasse die verschillend behandeld worden, een aparte klasse vormen.

## **8 GEWONE AANDELEN B**

8.1 De gewone aandelen en de Gewone Aandelen B vormen verschillende klassen aandelen maar behalve wanneer anders bepaald in deze Statuten zijn de gewone aandelen en Gewone Aandelen B in alle opzichten pari passu gerangschikt.

8.2 Een of meer nieuwe subklassen B kunnen worden gecreëerd en, behalve wanneer anders bepaald in deze Statuten, zijn de aandelen van elke Subklasse B in alle opzichten pari passu gerangschikt.

8.3 Met betrekking tot de Gewone Aandelen B of, als de Gewone Aandelen B in een of meer subklassen B zijn onderverdeeld, voor elke Subklasse B zal de Hurdle op dezelfde wijze in de desbetreffende notulen van het Bestuur worden bepaald en vastgelegd.

8.4 Als het aandelenkapitaal van de Vennootschap wordt gewijzigd door middel van kapitalisatie of emissierechten, emissie, onderverdeling, consolidatie, aandelensplitsing of vermindering of als er een speciaal dividend wordt vastgesteld of er een splitsing of andere gebeurtenis of wijziging optreedt die de waarde van Gewone Aandelen B kan beïnvloeden, wordt de Hurdle voor de desbetreffende Gewone Aandelen B, Subklasse(en) B aangepast om er zeker van te zijn dat de waarde van de Gewone Aandelen B niet wordt verhoogd of verlaagd als gevolg van zo'n wijziging in het aandelenkapitaal.

8.5 Het Bestuur kan Gewone Aandelen B (of aandelen van een Subklasse B) aanbieden of toewijzen, er rechten op inschrijving voor of op andere wijze handelen aan toekennen of Gewone Aandelen B (of aandelen van een Subklasse B) vervreemden aan betrouwbare werknemers en bestuurders van alle leden van de Groep tegen dergelijke voorwaarden en op zodanig moment als zij besluiten, op voorwaarde dat:

- (a) het maximale aantal Gewone Aandelen B (en voor de duidelijkheid, met inbegrip van alle subklassen B) ten aanzien waarvan het Bestuur bevoegd is, een totale nominale waarde van tachtigduizend euro (€80.000) niet overschrijdt;
- (b) deze bevoegdheid alleen kan worden uitgeoefend voor een periode van vijf jaar te beginnen bij het nemen van het besluit op grond waarvan deze Statuten werden vastgesteld, op voorwaarde dat het Bestuur, vóór zodanig verstrijken, een of meer aanbiedingen doet of afspraken maakt die zouden kunnen vereisen dat Gewone Aandelen B na zodanig verstrijken worden toegewezen en het Bestuur Gewone Aandelen B nadat een dergelijke bevoegdheid is verstreken kan toewijzen krachtens ieder dergelijke aanbieding of afspraak alsof de bevoegdheid die door deze Statuten wordt toegekend niet zou zijn verstreken; en
- (c) op de Gewone Aandelen B kan worden ingeschreven tegen de reële marktwaarde zoals deze door het Bestuur wordt vastgesteld.

8.6 Elk Gewoon Aandeel B heeft het recht een maximum dividend te ontvangen van één procent van de nominale waarde van dat aandeel op elk moment dat dividenden worden vastgesteld en betaald door de Vennootschap.

## **9 OPBOUW VAN WAARDE EN CONVERSIE VAN DE GEWONE AANDELEN B**

9.1 Wat de waarde van een Gewoon Aandeel B (of, indien van toepassing, een aandeel van een Subklasse B) betreft, groeit, als de desbetreffende Hurdle is 'bereikt' of overschreden binnen de relevante Prestatieperiode, van elk Gewoon Aandeel B (of, indien van toepassing, zodanig aandeel van een Subklasse B) de waarde aan die gelijk is aan de Aangegroeide Waarde op en vanaf de dag waarop de Hurdle is gehaald. Voor alle duidelijkheid, na het 'bereiken' of overschrijden van de desbetreffende Hurdle, wordt de waarde van zodanig Gewoon Aandeel B (of, indien van toepassing, zodanig aandeel van een Subklasse B) op elk wezenlijk moment verbonden met de desbetreffende Aangegroeide Waarde (die de waarde is zoals op een willekeurige dag wordt berekend op basis van de formule in de definitie van Aangegroeide Waarde).

9.2 Na het 'bereiken' of behalen van de desbetreffende Hurdle van het Gewone Aandeel B (of, indien van toepassing, een aandeel van een Subklasse B) zoals beschreven in artikel 9.1, heeft de Houder van de Tranche van zulke Gewone Aandelen B (of, indien van toepassing, aandelen van een Subklasse B) het recht te eisen dat de Vennootschap het Uitoefenbaar Gedeelte van die Tranche van Gewone Aandelen B (of, indien van toepassing, een aandeel van een Subklasse B) converteert naar een gelijk aantal gewone aandelen, op voorwaarde dat zodanig conversieverzoek kan worden gedaan door de Houder van de desbetreffende Tranche van Gewone Aandelen B op elk moment na de derde verjaardag van de Toekenningsdatum met betrekking tot die desbetreffende Tranche, of eerder bij een Wijziging van de Zeggenschap. Voor alle duidelijkheid, de notering van de aandelen van de Vennootschap aan een Relevante Effectenbeurs (of andere effectenbeurs of -platform waarop de aandelen in de Vennootschap vrijelijk kunnen worden verhandeld) omvat niet een Wijziging van de Zeggenschap voor de toepassing van dit Artikel 9.2.

9.3 Elke conversie wordt geacht te zijn uitgevoerd per de datum die door de aandeelhouders bij gewoon besluit, of het Bestuur indien aangewezen, wordt bepaald na ontvangst van het verzoek. Op het moment dat zo'n conversie is uitgevoerd, eindigen de rechten van de Houder van de geconverteerde Gewone Aandelen B en zodanige Houder heeft de rechten van een Houder van Gewone Aandelen.

## 10 BEPALINGEN VOOR UITOEFENING EN VERPLICHTE OVERDRACHT MET BETREKKING TOT GEWONE AANDELEN B

- 10.1 Behoudens het bepaalde in Artikel 10.3, en tenzij de aandeelhouders bij gewoon besluit of het Bestuur anders besluit(en) op het moment van de Toekenning van een Tranche van Gewone Aandelen B, wordt elke Tranche van Gewone Aandelen B (of, indien van toepassing, aandelen van een Subklasse B) uitgeoefend op voorwaarde dat de betrokken Werknemer in doorlopende dienstbetrekking bij een lid van de groep blijft tussen de Toekenningsdatum en de desbetreffende uitoefeningsdatum (zoals onderstaand bepaald):

Relevante Uitoefeningsdatum	Gedeelte van een Tranche die wordt behandeld als Uitoefenbaar (“Uitoefenbaar Gedeelte”)
Op enige dag voor de eerste verjaardag van de Toekenningsdatum	Nul
Eerste verjaardag van de Toekenningsdatum	Eénderde
Tweede verjaardag van de Toekenningsdatum	Tweederde
Derde verjaardag van de Toekenningsdatum	Honderd procent

- 10.2 Een Good Leaver is gerechtigd om het Uitoefenbaar Gedeelte van de desbetreffende Tranche van zijn Gewone Aandelen B (of aandelen van een Subklasse B) te behouden en een dergelijke Uitoefenbaar Gedeelte is onderworpen aan de andere bepalingen van de Statuten, met name Artikel 9 (Aangroei van waarde en de conversie van de Gewone Aandelen B).
- 10.3 Geen van de Gewone Aandelen B van elke Tranche is Uitoefenbaar met betrekking tot een Bad Leaver.
- 10.4 Op elk moment na een Einddatum heeft het Bestuur het recht een schriftelijke kennisgeving te doen (“**Kennisgeving Verplichte overdracht**”) aan een Leaver (en aan Toegestane Verkrijgers van zodanige Leaver aan wie de Leaver enkele of alle van zijn Gewone Aandelen B heeft overgedragen) om van hem te eisen dat hij binnen tien dagen na de Kennisgeving Verplichte overdracht het gehele niet-toegekende deel van enige Tranche van Gewone Aandelen B (hetgeen voor alle duidelijkheid alle Gewone Aandelen B zijn van zodanige Leaver als het een Bad Leaver is) overdraagt aan de Vennootschap of een persoon die de Vennootschap hiervoor benoemt. De prijs per Gewoon Aandeel B waartegen dat Niet-Uitoefenbare Gedeelte moet worden overgedragen overeenkomstig dit Artikel 10.4 is de prijs die betaald wordt door de desbetreffende Leaver voor de overname van de Tranche van Gewone Aandelen B.

## 11 BEPERKENDE CLAUSULE GEWONE AANDELEN B.

- 11.1 Gewone Aandelen B of aandelen van een Subklasse B kunnen slechts worden overgedragen met voorafgaande goedkeuring van het Bestuur, behoudens in de gevallen van Artikel 10. Een Werknemer kan tot een maximum van vijftig procent (50 %) van het totaal aan Gewone Aandelen B dat hij/zij verwerft ingevolge een Toekenning overdragen aan een persoon of personen die ten genoegen van het Bestuur een Toegestane Verkrijger is, op voorwaarde dat zodanige Toegestane Verkrijger de Gewone Aandelen B in bezit houdt die op deze wijze zijn overgedragen dezelfde rechten en verplichtingen onder de Statuten behouden die anders van toepassing zouden zijn op de Werknemer als zodanige Toegestane Verkrijger ingevolge deze Statuten een Werknemer zou zijn.
- 11.2 Een Werknemer die Gewone Aandelen B wenst over te dragen moet een schriftelijk verzoek aan het Bestuur indienen, met daarin het aantal Gewone Aandelen B dat hij voorstelt over te

dragen en de identiteit van de voorgestelde verkrijger en diens relatie tot de desbetreffende Werknemer.

- 11.3 Het Bestuur moet binnen drie maanden na ontvangst van het schriftelijke verzoek van een Werknemer besluiten of deze het verzoek tot overdracht van Gewone Aandelen B door de desbetreffende Werknemer goedkeurt en het Bestuur moet zijn beslissing schriftelijk aan de Werknemer communiceren. Als het Bestuur binnen drie maanden na ontvangst van het verzoek geen besluit neemt of, wanneer het Bestuur het verzoek afwijst, indien het Bestuur in zijn schriftelijke reactie de desbetreffende Werknemer geen naam/namen van een of meer potentiële koper(s) geeft die bereid is/zijn tegen contanten alle Gewone Aandelen B waarop het verzoek betrekking heeft te kopen, wordt het verzoek geacht te zijn goedgekeurd en kan de Werknemer overgaan tot de overdracht van de desbetreffende Gewone Aandelen B aan de Toegestane Verkrijger.
- 11.4 Elke overdracht van Gewone Aandelen B overeenkomstig dit Artikel 11 moet worden voltooid binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn gegeven, tenzij anders is overeengekomen door het Bestuur. De betaling van de koopprijs vindt tegelijkertijd met de overdracht plaats.
- 11.5 Tijdens de procedure die in dit Artikel 11 wordt beschreven kunnen de rechten verbonden aan de desbetreffende aandelen worden uitgeoefend.
- 11.6 Voor alle duidelijkheid, dit Artikel 11 is alleen van toepassing op de Gewone Aandelen B of aandelen van een Subklasse B.

## 12 TOEWIJZING VAN AANDELEN

12.1 In dit Artikel:

- (a) betekent "**voorgeschreven termijn**" elke periode (van ten hoogste vijf jaar) voor elk geval waarvoor de bevoegdheid, in geval van Artikel 12.3, is toegekend of hernieuwd bij gewoon of speciaal besluit dat het Sectie 551-bedrag vermeldt en in geval van Artikel 12.5 is toegekend of hernieuwd bij speciaal besluit dat het Sectie 561-bedrag vermeldt; en
- (b) betekent "**Claimemissie**" een aanbod (hetzij uitgedrukt door rechten of anderszins) van aandelen aan Houders van aandelen (anders dan de Vennootschap zelf op grond van het houden van ingekochte aandelen) (zoveel mogelijk) in verhouding tot hun respectieve bezit aan die aandelen, maar behoudens zulke uitsluitingen of andere regelingen als het Bestuur noodzakelijk of opportuun acht met betrekking tot fracties van rechten of wettelijke of praktische problemen die ontstaan als gevolg van ingekochte aandelen, overzeese aandeelhouders of uit hoofde van de wetgeving van, of de voorschriften van een regelgevende instantie of effectenbeurs of andere autoriteit in, enig land;
- (c) "**Sectie 551-bedrag**" betekent:
- voor elke voorgeschreven termijn, het bedrag dat is vermeld in het desbetreffende gewone of speciale besluit;
- (d) "**Sectie 561-bedrag**" betekent:
- voor elke voorgeschreven termijn, het bedrag dat is vermeld in het desbetreffende speciale besluit; en

- (e) het nominale bedrag van de aandelen is in geval van rechten op inschrijving of omwisseling van effecten of de conversie van effecten in aandelen van de Vennootschap het nominale bedrag van deze aandelen dat kan worden toegekend op grond van die rechten.
- 12.2 Behoudens de Wet, deze Statuten en eventuele relevante bevoegdheid van de Vennootschap in de algemene vergadering die door de Wet is vereist, kan het Bestuur aandelen aanbieden, toewijzen (met of zonder toekenning van het recht van afstand), opties op aandelen toekennen of op andere wijze over aandelen beschikken of vervreemden of rechten toekennen op inschrijving of omwisseling van effecten of de conversie van effecten in aandelen aan personen op de tijdstippen en tegen de voorwaarden als het Bestuur besluit.
- 12.3 Onverminderd de overige bepalingen van dit Artikel 12 zijn de Bestuurders in het algemeen en onvoorwaardelijk bevoegd, voor de toepassing van sectie 551 van de Wet en in het algemeen elke bevoegdheid van de Vennootschap uit te oefenen om:
- (a) aandelen in de Vennootschap aan te bieden of toe te wijzen;
  - (b) rechten op inschrijving of omwisseling van effecten in aandelen in de Vennootschap toe te kennen;
  - (c) op andere wijze over aandelen in de Vennootschap te beschikken of deze te vervreemden;
- aan personen op de tijdstippen en tegen de voorwaarden die het Bestuur juist acht.
- 12.4 De in Artikel 12.3 bedoelde bevoegdheid:
- (a) is beperkt tot het Sectie 551-bedrag;
  - (b) geldt uitsluitend voor zover de Vennootschap deze niet heeft hernieuwd, er afstand van heeft gedaan of deze heeft ingetrokken bij gewoon besluit; en
  - (c) kan uitsluitend worden uitgeoefend tijdens de desbetreffende voorgeschreven termijn.
- 12.5 In het kader en onder de voorwaarden van de bevoegdheid die op grond van Artikel 12.3 is toegekend of anderszins overeenkomstig sectie 570 van de Wet, zijn de Bestuurders bevoegd tijdens elke voorgeschreven termijn aandelen toe te wijzen (zoals gedefinieerd door de Wet) geheel tegen contanten alsof sectie 561(1) van de Wet niet van toepassing zou zijn op een dergelijke toewijzing:
- (a) in verband met een Claimemissie; en
  - (b) anders dan in verband met een claimemissie tot een totaal nominaal bedrag gelijk aan het Sectie 561-bedrag voor de desbetreffende voorgeschreven termijn.
- 12.6 De bevoegdheden en het gezag die aan de Bestuurders zijn gegeven op grond van de Artikelen 12.3 tot en met 12.5 zijn in aanvulling op, en komen niet in de plaats van, eventuele bevoegdheden en gezag van de Bestuurders die van kracht zijn zoals op de datum van de vaststelling van deze Statuten.
- 12.7 Tijdens iedere voorgeschreven termijn kunnen de Vennootschap en haar Bestuurders op grond van die bevoegdheid en macht aanbiedingen doen of afspraken maken waarbij

aandelen of andere effecten na afloop van zodanige periode zouden moeten worden toegewezen.

- 12.8 Behalve voor zover toegestaan door deze Statuten of van tijd tot tijd toegestaan door een gewoon besluit van de aandeelhouders, mogen de Bestuurders niet het recht uitoefenen aandelen toe te wijzen of rechten toe te kennen voor inschrijving op of omwisseling van effecten voor aandelen in de Vennootschap.

### 13 AANDELEN IN ONGECERTIFICEERDE VORM

- 13.1 De Bestuurders zijn bevoegd naar eigen absolute goeddunken regelingen in te voeren waarvan zij vinden dat deze op hun plaats zijn om elke klasse aandelen aan te merken als winstdelende effecten (altijd behoudens de Verordening en faciliteiten en vereisten van het betrokken Relevante Systeem). Indien zij dit doen, treden de Artikelen 13.2 en 13.3 in werking onmiddellijk voorafgaand aan het tijdstip waarop de Beheerder van het betrokken Relevante Systeem het toelaat dat de klasse aandelen worden aangemerkt als winstdelende effecten.

- 13.2 Met betrekking tot alle klassen aandelen die op dat moment winstdelend zijn en zolang als zodanige klasse winstdelend blijft, gelden de bepalingen in deze Statuten niet of zijn deze niet van toepassing voor zover zij inconsistent zijn met:

- (a) het bezit van aandelen van die klasse in ongecertificeerde vorm;
- (b) de overdracht van de eigendom van aandelen van die klasse via een Relevant Systeem; of
- (c) enige bepaling van de Verordening,

en, onverminderd de algemene strekking van dit Artikel, gelden de bepalingen in deze Statuten niet of zijn deze niet van toepassing voor zover zij inconsistent zijn met het bewaren, bijhouden en invoeren door de Beheerder, zo lang als wordt toegestaan of vereist door de Verordening, van het register van de Beheerder met betrekking tot aandelen van die klasse in ongecertificeerde vorm.

- 13.3 Onverminderd de algemene strekking van Artikel 13.2 en niettegenstaande iets in deze Statuten of de Verordening, waar elke klasse aandelen voor het moment een winstdelend effect is (zodanige klasse wordt in deze Statuten genoemd de "**Desbetreffende Klasse**"):

- (a) wordt het Register met betrekking tot de Desbetreffende Klasse te allen tijde bewaard in het Verenigd Koninkrijk;
- (b) kunnen aandelen van de Desbetreffende Klasse uitgegeven worden in ongecertificeerde vorm overeenkomstig en onderworpen zijn aan de Verordening;
- (c) worden, tenzij de Bestuurders anders besluiten, aandelen van de Desbetreffende Klasse in bezit van dezelfde Houder of Gezamenlijke Houder in gecertificeerde vorm en ongecertificeerde vorm behandeld als apart bezit maar een klasse aandelen zal niet worden behandeld als twee klassen, enkel omdat sommige aandelen van die klasse in bezit zijn in gecertificeerde vorm en andere in ongecertificeerde vorm;
- (d) kunnen aandelen van de Desbetreffende Klasse worden gewijzigd van ongecertificeerde naar gecertificeerde vorm, en van gecertificeerde vorm naar ongecertificeerde vorm, overeenkomstig en met inachtneming van de Verordening;

- (e) kan het recht op aandelen in de Desbetreffende Klasse die zijn opgenomen in het Register als zijnde in ongecertificeerde vorm overgedragen worden via het betrokken Relevante Systeem en dienovereenkomstig (en in het bijzonder) gelden de Artikelen 18.1, 18.2 en 18.4 niet met betrekking tot dergelijke aandelen voor zover die Artikelen het uitvoeren van een overdracht met een schriftelijke akte en het opstellen van een certificaat voor het aandeel dat overgedragen wordt vereisen of overwegen;
  - (f) moet de Vennootschap de bepalingen van Verordeningen 25 en 26 in verband met de desbetreffende klasse naleven;
  - (g) zijn de bepalingen van deze Statuten met betrekking tot vergaderingen van of met houders van de Desbetreffende Klasse, met inbegrip van oproepingen voor zulke vergaderingen, van toepassing met inachtneming van de bepalingen van Verordening 41; en
  - (h) zijn de Artikelen 14.1 tot en met 14.4 niet van toepassing, zodanig dat ze de Vennootschap voorschrijft een certificaat uit te geven aan eenieder die aandelen van de Desbetreffende Klasse in ongecertificeerde vorm houdt.
- 13.4 De Vennootschap heeft het recht aan te nemen dat de gegevens van elke registratie van effecten die zij bijhoudt in overeenstemming met de Verordening en regelmatig afgestemd worden met het Register van effecten van de Beheerder, een volledige en nauwkeurige reproductie zijn van de gegevens die in het Register van effecten van de Beheerder zijn opgenomen en is daarom niet aansprakelijk voor enige handeling of activiteit die is uitgevoerd of is nagelaten door of namens de Vennootschap bij het zich beroepen op deze aanname. In het bijzonder de bepalingen van deze Statuten die vereisen of voor ogen hebben dat actie wordt ondernomen vertrouwend op informatie die is opgenomen in het Register worden geïnterpreteerd als toestemming dat actie wordt ondernomen vertrouwend op informatie die is opgenomen in enig relevant register van effecten (als dusdanig onderhouden en afgestemd).

## **14 CERTIFICATEN VAN AANDELEN**

- 14.1 Met inachtneming van deze Statuten en de bepalingen in de Verordening, heeft iedere persoon (behalve met betrekking tot welke de Vennootschap niet bij wet verplicht is een certificaat te completeren en beschikbaar voor levering te hebben) wiens naam is ingevoerd als Houder van een aandeel in het Register het recht zonder betaling één certificaat aan hem te laten uitgeven binnen twee maanden na toewijzing of registratie van een overdracht (tenzij de voorwaarden van de emissie van de aandelen anders bepalen) met betrekking tot elke klasse aandelen in zijn bezit of, met toestemming van het Bestuur en na betaling van redelijke gemaakte kosten voor elk certificaat na het eerste zoals het Bestuur bepaalt, verschillende certificaten, elke voor een of meer van zijn aandelen. Aandelen van verschillende klassen worden niet opgenomen in hetzelfde certificaat.
- 14.2 Wanneer een Houder van een aandeel (behalve een Aangemerkt Persoon) een deel van aandelen in zijn bezit heeft overgedragen, heeft hij het recht op een certificaat voor het saldo zonder kosten of, na betaling voor elk certificaat na het eerste voor een redelijk bedrag zoals de Bestuurders bepalen, verschillende certificaten, elke voor een of meer van zijn aandelen.
- 14.3 Elke twee of meer certificaten die aandelen vertegenwoordigen van één klasse in bezit van een Lid kunnen op zijn verzoek worden geannuleerd en een enkel nieuw certificaat wordt in plaats ervan zonder kosten voor zulke aandelen uitgegeven.
- 14.4 De Vennootschap is niet gehouden meer dan één certificaat voor aandelen die gezamenlijk door verschillende personen worden gehouden af te geven en de levering van een certificaat



aan de Gezamenlijke Houder wiens naam als eerste in het Register staat geldt als voldoende levering aan hen allen.

- 14.5 In het geval van aandelen die gezamenlijk door verschillende personen worden gehouden, kan een verzoek als bedoeld in de Artikelen 14.1, 14.2 or 14.3 uitsluitend worden gedaan door de Gezamenlijke Houder wiens naam als eerste in het Register staat.
- 14.6 Ieder certificaat wordt op dusdanige wijze uitgevoerd door de Vennootschap als door het Bestuur gelet op de Wetten, Regels en Voorschriften kan goedkeuren. Ieder certificaat vermeldt het aantal, klasse en registratienummer (indien van toepassing) van de aandelen waarop het betrekking heeft en de nominale waarde van en het gestorte bedrag op elk aandeel.
- 14.7 Bij besluit kan het Bestuur besluiten, hetzij in het algemeen of in een bepaald geval of gevallen, dat de handtekeningen op certificaten van aandelen of elke andere vorm van effecten op enig moment afgegeven door de Vennootschap niet autograaf hoeven te zijn maar met mechanische middelen toegepast kunnen worden op de certificaten of hierop geprint mogen worden of dat de certificaten niet door iemand ondertekend hoeven te worden.
- 14.8 Als een certificaat van aandeel beschadigd, versleten, kapot, verloren, gestolen of vernietigd is, kan het kosteloos worden vervangen (anders dan uitzonderlijke gemaakte kosten) en anders op zulke voorwaarden (indien van toepassing) met betrekking tot bewijs en/of vrijwaring (met of zonder zekerheid) als het Bestuur verlangt. Ingeval het certificaat beschadigd, versleten of kapot is, kan het uitsluitend tegen inlevering bij de Vennootschap worden hernieuwd.

## **15 RETENTIERECHT**

- 15.1 De Vennootschap heeft een eerste en primair retentierecht op elk aandeel (niet zijnde een volgestort aandeel) voor alle gelden (al dan niet direct opeisbaar) die voor dat aandeel betaald moeten worden. Het retentierecht van de Vennootschap strekt zich uit tot dividenden en (als het retentierecht is afgedwongen en het aandeel door de Vennootschap wordt verkocht) de opbrengst van de verkoop van dat aandeel. Te allen tijde kan het Bestuur verklaren dat een aandeel geheel of gedeeltelijk is vrijgesteld van de bepalingen in dit Artikel.
- 15.2 Op de wijze zoals door het Bestuur te besluiten, kan de Vennootschap aandelen waarop de Vennootschap een retentierecht heeft verkopen, als een bedrag waarvoor het retentierecht bestaat op dit moment verschuldigd is en niet binnen veertien volle dagen na schriftelijke kennisgeving aan de Houder van de aandelen in kwestie of de persoon met het recht op die aandelen door overgang of anderszins van rechtswege, wordt betaald, door betaling van de huidige te betalen som te eisen en te verklaren dat als geen gehoor aan de kennisgeving wordt gegeven de aandelen kunnen worden verkocht.
- 15.3 Om zodanige verkoop uit te voeren kan het Bestuur iemand machtigen om een akte van overdracht van de verkochte aandelen aan, of conform de aanwijzingen van, de koper te verlijden. Het recht van de verkrijger van de aandelen wordt niet door een onregelmatigheid in of ongeldigheid van de verkoopprocedure aangetast en de verkrijger is niet gebonden toe te zien op de aanwending van het aankoopbedrag. In geval van een ongecertificeerd aandeel kan het Bestuur van de Beheerder verlangen het aandeel te converteren naar gecertificeerde vorm en na een dergelijke conversie iemand machtigen de akte van overdracht te ondertekenen om de verkoop van het aandeel te effectueren.
- 15.4 Na betaling van de kosten van een dergelijke verkoop, worden de netto opbrengsten van de verkoop eerst aangewend voor of ten behoeve van het voldoen van de schuld waarvoor het

retentierecht bestaat voor zover op dit moment hetzelfde verschuldigd is, en een eventueel overschot wordt (bij afstand aan de Vennootschap voor de annulering van het certificaat voor de verkochte aandelen, waar van toepassing, en behoudens een soortgelijk retentierecht voor de gelden die op dit moment niet verschuldigd zijn of een schuld of verbintenis die waarschijnlijk niet nageleefd of wordt doorgehaald zoals deze bestond voor de aandelen voor de verkoop) betaald aan de Houder (of gerechtigde door overgang) van de aandelen direct voor de verkoop.

## **16 INVORDERING OP AANDELEN**

- 16.1 Behoudens de voorwaarden van toewijzing van aandelen kan het Bestuur een kennisgeving zenden en de Leden oproepen in verband met onbetaalde gelden op hun aandelen (hetzij met betrekking tot de nominale waarde van de aandelen of het agio) op voorwaarde dat (behoudens het voorgaande) geen enkele invordering op een aandeel verschuldigd is binnen een Maand na de datum die is vastgesteld voor de betaling van de voorgaande invordering en dat een invordering ten minste veertien Volle Dagen na de datum waarop de kennisgeving is gestuurd wordt gegeven voor elke invordering waarin staat de tijd of tijden, plaats van betaling en het bedrag waarvoor de aandelen van de Leden worden opgeroepen. Een invordering kan te allen tijde geheel of gedeeltelijk worden herroepen of de tijd die is vastgesteld voor de betaling kan geheel of gedeeltelijk worden uitgesteld door het Bestuur vóór ontvangst door de Vennootschap van het bedrag daarvan.
- 16.2 Een oproep wordt geacht te zijn gedaan op het moment dat het besluit van de Bestuurders voor de invordering is genomen.
- 16.3 Een invordering kan in termijnen verschuldigd zijn.
- 16.4 De Gezamenlijke Houders van een aandeel zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de betaling van alle invorderingen met betrekking tot het aandeel.
- 16.5 Elk Lid betaalt aan de Vennootschap het opgeroepen bedrag op zijn aandelen op het tijdstip en de plaats van betaling zoals die in de kennisgeving van de invordering staat vermeld. Iemand die een invordering heeft ontvangen blijft aansprakelijk voor de invorderingen die voor hem gedaan worden, niettegenstaande de latere overdracht van de aandelen waarvoor de invordering was gedaan.
- 16.6 Als een storting op de aandelen niet voor of op de dag is aangewezen voor betaling is gedaan, dient de persoon die de storting verschuldigd is rente te betalen over de storting van de dag die is vastgesteld voor de betaling tot het moment van de daadwerkelijke betaling tegen een dergelijk tarief, dat niet hoger zal zijn dan vijf procent boven het basisleningtarief per jaar dat het meest recent is vastgesteld door de commissie voor monetair beleid van de Bank of England, vast te stellen door het Bestuur, samen met alle kosten die de Vennootschap mogelijk heeft moeten maken in verband met het niet betalen, maar het Bestuur kan geheel of gedeeltelijk afzien van de betaling van rente en dergelijke kosten. Ten aanzien van dergelijke aandelen wordt geen dividend of andere betaling of uitkering betaald of uitgekeerd en geen andere rechten die anders normaal gesproken uitoefenbaar zouden zijn ingevolge deze Statuten kunnen worden uitgeoefend door een Houder van zulke aandelen zolang de verschuldigde som of rente of kosten in verband daarmee ingevolge deze Statuten onbetaald blijft.
- 16.7 Alle stortingen die verschuldigd worden op grond van de voorwaarden van toewijzing van een aandeel, hetzij bij toewijzing of op enig andere vastgestelde datum of als een termijnbetaling van een invordering, hetzij vanwege de nominale waarde van het aandeel of bij wijze van agio,

worden voor de toepassing van deze Statuten geacht een invordering te zijn die naar behoren is gedaan, gemeld en verschuldigd op de datum waarop deze verschuldigd wordt op grond van de voorwaarden van toewijzing of in de aankondiging van de invordering. In geval van niet-betaling gelden alle voorwaarden van deze Statuten met betrekking tot de betaling van rente en kosten, verbeuring en anderszins alsof een dergelijke storting verschuldigd was geworden op grond van een invordering die naar behoren is gedaan en gemeld.

- 16.8 Als het Bestuur dit nodig acht, kan het gelden ontvangen van een Lid dat bereid is al of een deel van het geld vooruit te betalen (hetzij op grond van de nominale waarde van de aandelen of bij wijze van agio) dat nog niet is opgeëist en onbetaald is op de aandelen die hij bezit en zodanige betaling wikkelt de verplichting af op de aandelen waarvoor de vooruitbetaling is gedaan. Als het Bestuur dit besluit, kan de Vennootschap op het gehele of een deel van het geld dat op deze wijze is vooruitbetaald (tot de vooruitbetaling nu opeisbaar wordt) rente betalen tegen een tarief (indien van toepassing) dat niet hoger zal zijn dan vijf procent boven het basisleningtarief per jaar dat het meest recent is vastgesteld door de commissie voor monetair beleid van de Bank of England. Geen enkel bedrag dat vooruitbetaald wordt op invorderingen geeft de Houder van een aandeel recht op een deel van een dividend of andere betaling of distributie die hierop volgend wordt afgekondigd met betrekking tot een periode voorafgaand aan de datum waarop zodanig bedrag opeisbaar wordt.
- 16.9 Het Bestuur mag tijdens of voor de toewijzing van aandelen onderscheid maken tussen de personen aan wie is toegewezen of Houders met betrekking tot het bedrag van de te betalen invorderingen en de betalingstijdstippen.

## **17 VERBEURING**

- 17.1 Als een Lid in gebreke blijft in de betaling van de gehele of een deel van de invordering of termijn van een invordering op de dag die voor de betaling is vastgesteld, kan het Bestuur hem, op elk moment hierna als een deel van een invordering of termijn onbetaald blijft, bij mededeling verplichten zo veel van de invordering of termijn als onbetaald is, te betalen, samen met eventueel opgebouwde rente en kosten, lasten en uitgaven die de Vennootschap heeft moeten maken vanwege de niet-betaling.
- 17.2 De mededeling stelt een extra dag vast (niet minder dan zeven volle dagen vanaf de dag van de mededeling) waarop en waarvoor, en de plaats waar, de betaling uit de mededeling moet zijn gedaan en geeft aan dat, ingeval van niet-betaling op of voor het aangegeven tijdstip en plaats, de aandelen waarvoor de invordering was gedaan verbeurdverklaard kunnen worden. Het Bestuur kan instemmen met de inlevering van aandelen die verbeurdverklaard kunnen worden tegen voorwaarden zoals kunnen worden overeengekomen en, behoudens zulke voorwaarden, wordt een ingeleverd aandeel behandeld alsof het verbeurd was.
- 17.3 Als niet aan de vereisten in de mededeling wordt voldaan, kan een aandeel waarvoor de mededeling was gedaan, te allen tijde voor de in de mededeling vereiste betaling is gedaan, verbeurdverklaard worden door een besluit hiertoe van het Bestuur. Elke verbeurdverklaring omvat alle dividenden en andere betalingen en vastgestelde uitkeringen met betrekking tot de verbeurde aandelen en die nog niet zijn betaald of uitgekeerd voor de verbeurdverklaring. Verbeurdverklaring wordt geacht plaats te vinden op het moment van het nemen van het besluit door het Bestuur.
- 17.4 Behoudens de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften, wordt een verbeurd verklaard aandeel geacht het eigendom van de Vennootschap te zijn en kan het worden verkocht, opnieuw toegewezen of anderszins vervreemd tegen door het Bestuur te bepalen voorwaarden en wijze, hetzij aan de persoon die de Houder was voor de verbeurdverklaring hetzij aan enige andere persoon, en te allen tijde voor de verkoop, nieuwe toewijzing of

andere vervreemding kan de verbeurdverklaring worden geannuleerd tegen door het Bestuur te bepalen voorwaarden. De Vennootschap oefent met betrekking tot dergelijke aandelen geen stemrecht uit.

- 17.5 Waar in het kader van zijn vervreemding een verbeurd aandeel (in gecertificeerde vorm) moet worden overgedragen aan een persoon, kan het Bestuur iemand machtigen tot het verlijden van een akte van overdracht van het aandeel. Om de Vennootschap in staat te stellen het aandeel overeenkomstig de bepalingen in dit Artikel af te handelen, kunnen de Bestuurders in geval van een aandeel in oncertificeerde vorm van de Beheerder van een Relevant Systeem verlangen het aandeel te converteren naar gecertificeerde vorm en, na zodanige conversie, iemand machtigen een akte van overdracht te verlijden en/of zulke maatregelen te nemen als degene nodig acht voor het uitvoeren van de overdracht (waaronder het geven van instructies aan of namens de Houder, die hieraan gebonden is).
- 17.6 Wanneer een aandeel verbeurd is verklaard, wordt mededeling van de verbeurdverklaring gedaan aan de persoon die de Houder was voor de verbeurdverklaring of de persoon die recht heeft op het aandeel via overgang, en de verbeurdverklaring met de datum ervan wordt opgenomen in het Register, maar geen enkele verbeurdverklaring wordt ongeldig door het achterwege blijven van zo'n mededeling of registratie.
- 17.7 Een persoon van wie aandelen zijn verbeurd, is niet langer een Lid met betrekking tot de verbeurde aandelen en levert de aandelencertificaten in bij de Vennootschap ter annulering, maar blijft niettegenstaande de verbeuring, aansprakelijk voor de betaling aan de Vennootschap van alle gelden die op de dag van de verbeurdverklaring door hem verschuldigd waren met betrekking tot de aandelen, met rente op zulke gelden tegen een tarief te bepalen door het Bestuur, dat niet hoger zal zijn dan vijf procent boven het basisleningtarief per jaar dat het meest recent is vastgesteld door de commissie voor monetair beleid van de Bank of England, or, als geen rente verschuldigd was, tegen het passende tarief (zoals omschreven in de Wet) vanaf de datum van de verbeuring tot aan betaling. Indien deze het nodig acht, kan het Bestuur afzien van betaling van al of een deel van zulke gelden en/of de daarover verschuldigde rente, of betaling afdwingen zonder enige vergoeding voor de waarde van de aandelen op het moment van de verbeurdverklaring of voor de vervreemding ontvangen vergoeding.
- 17.8 Een statutaire verklaring door een Bestuurder of de Secretaris dat een aandeel naar behoren verbeurd is verklaard of is ingeleverd op een bepaalde datum is afdoende bewijs van de feiten ervan tegen alle personen die rechten op het aandeel claimen. Behoudens het verlijden van een akte van overdracht, indien noodzakelijk, vertegenwoordigt de statutaire verklaring een goede aanspraak op het aandeel en de persoon aan wie het aandeel is vervreemd is niet gehouden toe te zien op de toepassing van de vergoeding (indien van toepassing), noch wordt zijn aanspraak op het aandeel aangetast door eventuele onregelmatigheden in of ongeldigheid van de procedure met betrekking tot de verbeurdverklaring, inlevering, verkoop, nieuwe toewijzing of vervreemding van het aandeel.
- 17.9 Als de Vennootschap een verbeurd aandeel verkoopt, heeft de persoon die het aandeel bezat voor de verbeuring het recht de opbrengst van zodanige verkoop van de Vennootschap te ontvangen, onder aftrek van eventuele commissie en met uitzondering van een bedrag dat verschuldigd was of zou zijn en niet was betaald door de persoon met betrekking tot dat aandeel toen dat aandeel verbeurd verklaard werd, en er is geen rente verschuldigd aan deze persoon met betrekking tot een dergelijke opbrengst en de Vennootschap is niet verplicht verantwoording af te leggen over eventuele inkomsten erover.

## 18 OVERDRACHT VAN AANDELEN

18.1 Met inachtneming van deze Statuten:

- (a) kan ieder Lid het geheel of een gedeelte van zijn aandelen overdragen in gecertificeerde vorm door middel van een schriftelijke akte van overdracht in de gebruikelijke vorm of in welke vorm dan ook goedgekeurd door het Bestuur; en
- (b) kan ieder Lid het geheel of een gedeelte van zijn aandelen in oncertificeerde vorm overdragen via een Relevant Systeem op de wijze zoals bepaald in en met inachtneming van de Verordening. Met betrekking tot een oncertificeerd aandeel is geen enkele bepaling in deze Statuten van toepassing in de zin dat deze de overdracht door een schriftelijke akte of de overlegging van een certificaat voor het over te dragen aandeel vereist of beoogt.

De overdrager van een aandeel wordt geacht de Houder van het aandeel in kwestie te blijven tot de naam van de verkrijger met betrekking tot het aandeel is opgenomen in het Register.

18.2 De akte van overdracht van een aandeel wordt ondertekend door of namens de overdrager en (in geval van een gedeeltelijk gestort aandeel) door of namens de verkrijger.

18.3 Naar eigen absolute goeddunken kan het Bestuur zonder enige reden hiervoor te geven weigeren een overdracht van aandelen die niet zijn volgestort te registreren.

18.4 Het Bestuur kan een overdracht van aandelen weigeren te registreren, tenzij (in geval van een gecertificeerd aandeel):

- (a) de akte van overdracht is ingediend (naar behoren gestempeld als de Wetten, Regels en Voorschriften dat vereisen) ten kantore of op een andere plaats aan te wijzen door het Bestuur, vergezeld van het certificaat van de aandelen waarop dit betrekking heeft en andere bewijzen (indien aanwezig) als het Bestuur redelijkerwijs nodig acht om het recht van de overdrager om de overdracht te doen aantonen (en, als de akte van overdracht wordt ondertekend door een andere persoon namens hem, de bevoegdheid van diegene daartoe) op voorwaarde dat, in geval van een overdracht door een Aangemerkte Persoon waar een certificaat voor het aandeel niet is afgegeven, het deponeren van aandelencertificaten niet nodig is;
- (b) de akte van overdracht slechts betrekking heeft op één klasse aandelen; en
- (c) in geval van een overdracht aan Gezamenlijke Houders, zij niet met meer dan vier personen zijn.

18.5 De Bestuurders kunnen de overdracht van een aandeel in oncertificeerde vorm weigeren aan een persoon die het daarna in gecertificeerde vorm dient te bezitten in elk geval indien de Vennootschap het recht heeft de overdracht te weigeren te registreren (of is vrijgesteld van de verplichting) uit hoofde van de Verordening.

18.6 De Vennootschap heeft het recht elke akte van overdracht die is geregistreerd te bewaren, maar elke akte van overdracht die het Bestuur weigert te registreren (behalve in geval van fraude) wordt teruggestuurd naar de persoon die deze indiende wanneer de mededeling van de weigering is gedaan.

18.7 Als het Bestuur een overdracht weigert te registreren stuurt hij zodra dit haalbaar is en in elk geval binnen twee maanden na de datum waarop de akte van overdracht werd ingediend bij

de Vennootschap (of in geval van oncertificeerde aandelen, de datum waarop de Beheerdersinstructie is ontvangen) een mededeling van de weigering samen met de redenen hiervoor naar de verkrijger. Het Bestuur zendt extra informatie over de redenen van de weigering naar de verkrijger wanneer deze daar redelijkerwijs om vraagt.

- 18.8 Er is geen vergoeding aan de Vennootschap verschuldigd voor de registratie van een overdracht of een ander document met betrekking tot of van invloed op het recht op een aandelen of voor een registratie in het register met invloed op het recht op een aandeel.

## **19 OVERGANG VAN AANDELEN**

- 19.1 Als een Lid overlijdt, is/zijn de nabestaande(n) als hij een Gezamenlijke Houder was en zijn persoonlijke vertegenwoordigers als hij enige Houder was of de enige nabestaande van gezamenlijke houders, de enige persoon/personen die door de Vennootschap wordt/worden erkend dat zij rechten op zijn aandelen hebben, maar niets in deze Statuten ontslaat de nalatenschap van een overleden Lid van de aansprakelijkheid met betrekking tot aandelen in zijn enige bezit of in gezamenlijk bezit met andere personen.

- 19.2 Iedere persoon die recht krijgt op een aandeel als gevolg van het overlijden of faillissement van een Lid of van rechtswege, kan ervoor kiezen te worden geregistreerd als de Houder van het aandeel of iemand aan te wijzen om te worden geregistreerd als Houder, nadat hij bewijs heeft geleverd van zijn recht zoals redelijkerwijs verlangd door het Bestuur en behoudens deze Statuten. Als de persoon ervoor kiest Houder te worden, deelt hij dat schriftelijk mee. Als de persoon ervoor kiest iemand anders te laten registreren, zal hij een akte van overdracht van het aandeel aan die persoon laten ondertekenen. Alle bepalingen in deze Statuten met betrekking tot de overdracht van aandelen gelden voor de mededeling of de akte van overdracht alsof het overlijden of faillissement van het Lid of een andere gebeurtenis die leidt tot de overgang niet had plaatsgevonden en de mededeling of akte van overdracht een akte van overdracht zou zijn ondertekend door het Lid.

- 19.3 Te allen tijde mag het Bestuur een mededeling zenden waarin verlangd wordt dat een persoon die door overgang recht krijgt op een aandeel de keus maakt tussen zichzelf registreren of het aandeel overdragen. Als de mededeling niet binnen zestig dagen is opgevolgd, kan het Bestuur de betaling van alle dividenden of andere gelden die verschuldigd zijn in verband met het aandeel achterhouden tot de vereisten van de mededeling zijn nagekomen.

- 19.4 Elke persoon die recht krijgt op een aandeel als gevolg van het overlijden of faillissement van een Lid of van rechtswege, heeft het recht, behoudens de vereisten in deze Statuten en de bepalingen in dit Artikel, om alle dividenden en andere gelden die verschuldigd zijn in verband met het aandeel te ontvangen en ervoor kwijting te verlenen, maar hij heeft niet het recht mededelingen te ontvangen of vergaderingen van de Vennootschap of een aparte vergadering van houders van elke klasse aandelen bij te wonen of er stemrecht in uit te oefenen of kan geen aanspraak maken op de rechten of privileges van een Lid, totdat hij een Houder van het aandeel in kwestie is geworden. Te allen tijde kan het Bestuur mededeling doen waarin hij van zodanig persoon verlangt te kiezen tussen registreren of het aandeel overdragen en als de mededeling niet wordt opgevolgd binnen zestig dagen kan het Bestuur betaling van alle dividenden en andere uitkeringen en vastgestelde betalingen in verband met het aandeel achterhouden tot de vereisten van de mededeling zijn nagekomen.

## **20 WIJZIGING VAN HET AANDELENKAPITAAL**

- 20.1 Bij gewoon besluit kan de Vennootschap haar aandelenkapitaal wijzigen in overeenstemming met de Wetten, Regels en Voorschriften.

- 20.2 Een besluit tot het splitsen van aandelen kan bepalen dat, zoals tussen de Houders van zulke aandelen voortkomend uit de splitsing, elk van hun een voorkeur of voordeel kan hebben of is onderworpen aan een beperking ten opzichte van de anderen.
- 20.3 Wanneer als gevolg van een samenvoeging van aandelen, Leden recht krijgen op een deel van een aandeel, kan het Bestuur de fracties behandelen zoals hij dat nodig acht en in het bijzonder kan hij, namens die Leden, de aandelen die de fracties vertegenwoordigen verkopen tegen de beste prijs die redelijkerwijs gehaald kan worden aan iedere persoon (waaronder, behoudens de bepalingen in de Wetten, Regels en Voorschriften), de Vennootschap) en de netto opbrengst van de verkoop in proportie verdelen (behoudens retentie door de Vennootschap van bedragen van ten hoogste vijf Engelse ponden (£ 5,00) waarbij de kosten van de distributie ervan niet in verhouding staan tot de betrokken bedragen) tussen die Leden, of zulke netto opbrengsten vast te houden ten faveure van de Vennootschap, en in het geval van aandelen in gecertificeerde vorm kan het Bestuur een persoon machtigen om een akte van overdracht te ondertekenen van de aandelen aan, of in overeenstemming met de instructies van, de koper en in geval van aandelen in ongecertificeerde vorm kan het Bestuur, om de Vennootschap in staat te stellen het aandeel af te handelen conform de bepalingen in dit Artikel, van de Beheerder van een Relevant Systeem verlangen dat deze het aandeel converteert naar gecertificeerde vorm; en na zodanige conversie, een persoon machtigen een akte van overdracht te ondertekenen en/of zulke maatregelen te nemen als degene nodig acht voor het uitvoeren van de overdracht (waaronder het geven van instructies aan of namens de Houder, die hieraan gebonden is). De verkrijger is niet gebonden toe te zien op de aanwending van de aankoopssom noch wordt zijn recht op de aandelen aangetast door eventuele onregelmatigheden in of ongeldigheid van de procedure met betrekking tot de verkoop.

## **21 INKOOP VAN EIGEN AANDELEN**

- 21.1 De Vennootschap kan zijn eigen aandelen inkopen (waaronder intrekbare aandelen), maar dusdanig dat geen enkele inkoop plaatsvindt anders dan conform de Wetten, Regels en Voorschriften.
- 21.2 Bij elke inkoop door de Vennootschap van haar eigen aandelen is noch de Vennootschap, noch het Bestuur verplicht de in te kopen aandelen gespreid of op een wijze te selecteren als tussen de Houders van aandelen van dezelfde klasse of als tussen hen en de Houders van aandelen van een andere klasse of conform de rechten met betrekking tot rechten op dividenden of kapitaal dat is overgedragen door een andere klasse aandelen.

## **22 ALGEMENE VERGADERINGEN**

- 22.1 De Vennootschap houdt ten minste eens per jaar een jaarlijkse algemene vergadering die door het Bestuur bijeengeroepen wordt conform de Wetten, Regels en Voorschriften.
- 22.2 Het Bestuur kan een algemene vergadering bijeenroepen wanneer hij dat nodig acht en, op verlangen van Leden conform de Wetten, Regels en Voorschriften, overgaan tot het oproepen tot een algemene vergadering (hetzij als een fysieke algemene vergadering of een elektronische algemene vergadering, zoals te bepalen door het Bestuur) op een datum niet meer dan eenentwintig dagen na de datum van de mededeling tot oproeping voor de vergadering. Als er binnen het Verenigd Koninkrijk niet voldoende Bestuurders zijn om een algemene vergadering bijeen te roepen of, wanneer er geen Bestuurder in het Verenigd Koninkrijk is, kunnen elke twee Leden een algemene vergadering bijeenroepen.

## 23 AANKONDIGING VAN ALGEMENE VERGADERINGEN

23.1 Een jaarlijkse algemene vergadering wordt ten minste eenentwintig Volle Dagen van tevoren schriftelijk bijeengeroepen. Tenzij vereist in de Wetten, Regels en Voorschriften worden alle andere algemene vergaderingen ten minste veertien Volle Dagen van tevoren schriftelijk bijeengeroepen. In de mededeling wordt aangegeven:

- (a) als de vergadering een jaarlijkse algemene vergadering is, dat de vergadering een jaarlijkse algemene vergadering is;
- (b) of het een fysieke of elektronische algemene vergadering is;
- (c) voor fysieke vergaderingen, de dag, tijdstip en locatie van de vergadering;
- (d) voor elektronische vergaderingen, het tijdstip, de dag en elektronisch platform voor de vergadering;
- (e) de algemene aard van de te behandelen zaken;
- (f) of de vergadering bijeen is geroepen om een speciaal besluit te overwegen, de intentie om het besluit als zodanig voor te stellen; en
- (g) met redelijke duidelijkheid, dat een Lid met vergader- en stemrecht het recht heeft een of meer gemachtigden aan te wijzen om aanwezig te zijn, te spreken en te stemmen in zijn plaats en dat die gemachtigde niet ook een Lid hoeft te zijn.

23.2 Wanneer de Vennootschap een elektronisch adres heeft opgegeven in een oproep voor een vergadering, kan elk document of informatie met betrekking tot te verhandelen op de vergadering met elektronische middelen naar dat adres worden gezonden, behoudens voorwaarden of beperkingen die in de desbetreffende oproep tot de vergadering staan vermeld.

23.3 Als, voor zover toegestaan door deze Statuten, de Wet of anderszins, de Vennootschap tot de vergadering oproept via een website, wijst zij elk Lid op de aanwezigheid van de aankondiging op de website en, naast eventuele andere vereisten voor aankondiging met betrekking tot communicatie via een website op grond van deze Statuten, de Wet of anderszins, geeft zodanige aankondiging aan:

- (a) dat het een aankondiging van een vennootschapsvergadering betreft;
- (b) wat de locatie, datum en tijdstip van de vergadering zijn; en
- (c) of de vergadering een jaarlijkse algemene vergadering is,

en de aankondiging van de vergadering is gedurende de periode te beginnen met de datum van de aankondiging tot en met de sluiting van de vergadering op de website beschikbaar.

23.4 Onverminderd Artikel 23.5 kan het Bestuur besluiten Leden in staat te stellen een algemene vergadering bij te wonen door gelijktijdige bijwoning van en deelname aan een satellietvergadering ergens ter wereld. De Leden die in persoon aanwezig zijn of via machtiging op satellietvergaderplekken worden geteld in het quorum voor, en hebben het recht te stemmen in, de algemene vergadering in kwestie, en die vergadering wordt naar behoren gevormd en haar procedure is geldig als de voorzitter van de algemene vergadering



ervan overtuigd is dat adequate faciliteiten gedurende de algemene vergadering beschikbaar zijn om te garanderen dat Leden die op alle vergaderplekken aanwezig zijn, in staat zijn:

- (a) deel te nemen aan de zaken waarvoor de vergadering bijeengeroepen is;
- (b) iedereen die spreekt te horen (hetzij via het gebruik van microfoons, luidsprekers, audiovisuele communicatieapparatuur of anderszins) op de hoofdvergaderplek en eventuele satellietvergaderplek; en
- (c) te worden gehoord door alle andere personen die op dezelfde wijze aanwezig zijn.

De voorzitter van de algemene vergadering is aanwezig op de hoofdvergaderplek en de vergadering wordt geacht daar plaats te vinden.

- 23.5 Onverminderd Artikel 23.4 kan het Bestuur besluiten Leden in staat te stellen een algemene vergadering bij te wonen op een elektronisch platform (zodanige vergadering is een elektronische vergadering) door gelijktijdige bijwoning via elektronische middelen zonder dat het nodig is dat een Lid fysiek aanwezig is op de elektronische vergadering. De aanwezige Leden of hun gemachtigden worden geteld in het quorum en hebben het recht te stemmen in de algemene vergadering in kwestie, en die vergadering wordt naar behoren gevormd en haar procedure is geldig als de voorzitter van de algemene vergadering ervan overtuigd is dat adequate faciliteiten gedurende de algemene vergadering beschikbaar zijn om te garanderen dat Leden die de elektronische vergadering bijwonen die niet gezamenlijk aanwezig zijn op dezelfde plek via elektronische middelen deze kunnen bijwonen en er kunnen spreken en stemmen.

Niets in deze Statuten belet dat de algemene vergadering zowel fysiek als elektronisch wordt gehouden.

- 23.6 Als de voorzitter van de algemene vergadering van oordeel is dat:

- (a) de faciliteiten op de hoofdvergaderplek of eventuele satellietvergaderplek; of
- (b) het elektronisch platform, faciliteiten of beveiliging op de elektronische algemene vergadering,

niet adequaat zijn voor de doeleinden zoals genoemd in de Artikelen 23.4 en 23.5, dan kan de voorzitter zonder toestemming van de vergadering de algemene vergadering onderbreken of verdagen. Alle zaken die zijn behandeld in die algemene vergadering tot het moment van die verdaging zijn geldig.

- 23.7 Het Bestuur kan regelingen treffen zodat personen die gerechtigd zijn een algemene vergadering of verdaagde algemene vergadering bij te wonen in staat zijn het verhandelde tijdens de algemene vergadering of verdaagde algemene vergadering te zien en te horen en op de vergadering te spreken (hetzij via het gebruik van microfoons, luidsprekers, audiovisuele communicatieapparatuur of anderszins) door aanwezigheid op een locatie ergens ter wereld die niet een satellietvergaderplek is. Als de algemene vergadering alleen wordt gehouden als fysieke vergadering en niet ook als elektronische vergadering worden degenen die aanwezig zijn op zo'n locatie niet beschouwd als zijnde aanwezig op de algemene vergadering of verdaagde algemene vergadering en zij hebben niet het recht te stemmen op de vergadering op of vanuit die locatie. Het onvermogen om welke reden ook van een Lid dat in persoon of bij volmacht op zodanige locatie aanwezig is om al of een deel van het verhandelde van de fysieke algemene vergadering te zien of te horen en op de

vergadering te spreken tast op geen enkele wijze de geldigheid van het verhandelde in de vergadering aan.

- 23.8 Behoudens de bepalingen in deze Statuten en andere rechten of beperkingen verbonden aan aandelen, wordt de aankondiging gedaan aan alle Leden, aan de Bestuurders en, in het geval van een jaarlijkse algemene vergadering, aan de Auditors van de Vennootschap.
- 23.9 Voor het bepalen van welke personen vergader- en/of stemrecht op een vergadering hebben en hoeveel stemmen zulke personen mogen uitbrengen, geeft de Vennootschap in de oproep voor de vergadering een tijdstip aan, niet meer dan achtenveertig uur voor de vastgestelde tijd voor de vergadering, wanneer een persoon in het register moet zijn aangetekend om het vergaderrecht en/of het stemrecht op de vergadering te hebben. Bij de berekening van de termijn van achtenveertig uur als bedoeld in dit Artikel, wordt geen rekening gehouden met een deel van een dag die geen werkdag is.
- 23.10 Alle zaken die tijdens een algemene vergadering worden behandeld, worden geacht speciaal te zijn, behalve de volgende zaken tijdens een jaarlijkse algemene vergadering:
- (a) dividenden vaststellen;
  - (b) het overwegen en vaststellen van de jaarrekening, de verslagen van de Bestuurders en Auditors en andere documenten die bij de jaarrekening moeten worden gevoegd;
  - (c) het aanwijzen van Auditors en het vaststellen van de bezoldiging van de Auditors of het vaststellen van de wijze waarop een dergelijke bezoldiging moet worden vastgesteld;
  - (d) het benoemen of opnieuw benoemen van Bestuurders.
- 23.11 Het abusievelijk niet sturen van een aankondiging van een vergadering, of een mededeling van een besluit dat verschoven wordt op een vergadering of (wanneer machtigingsformulieren met de aankondiging worden verstuurd) het sturen van een machtigingsformulier bij een aankondiging of het nalaten mededeling te doen als gevolg van omstandigheden buiten de macht van de Vennootschap aan een persoon die het recht heeft hetzelfde te ontvangen, of het niet ontvangen van een aankondiging voor een vergadering of een machtigingsformulier door zodanige persoon maakt het verhandelde op de vergadering niet ongeldig.
- 23.12 Het Bestuur en de voorzitter, op elke elektronische algemene vergadering, kan elke regeling treffen en een vereiste of beperking opleggen als:
- (a) noodzakelijk is om de identificatie van hen die deelnemen de beveiliging van de elektronische communicatie te garanderen; en
  - (b) proportioneel is met die doeleinden.
- In dit opzicht kan het Bestuur alle stemapplicaties, systemen of faciliteiten voor elektronische of satelliet algemene vergaderingen goedkeuren als het nodig acht.
- 23.13 Het Bestuur kan een algemene vergadering uitstellen als het van mening is dat het onpraktisch of onredelijk is de vergadering te houden op de dag of het tijdstip of plek (of elektronisch platform) die in de aankondiging van de vergadering is vermeld. Mededeling van zodanig uitstel wordt gegeven conform deze Statuten.

## 24 PROCEDURE BIJ ALGEMENE VERGADERINGEN

- 24.1 Er worden geen zaken tijdens een algemene vergadering behandeld tenzij een quorum aanwezig is, maar de afwezigheid van een quorum sluit niet de keuze of benoeming uit van een voorzitter in overeenstemming met deze Statuten (wat niet wordt behandeld als onderdeel van de zaken van de vergadering). Behoudens het bepaalde in Artikel 24.2, worden twee aanwezige of vertegenwoordigde Leden met stemrecht beschouwd als quorum voor alle doeleinden.
- 24.2 Als binnen vijftien minuten vanaf het vastgestelde tijdstip voor de vergadering het quorum niet aanwezig is of tijdens een vergadering het quorum niet langer aanwezig is, wordt de vergadering, als deze bijeen is geroepen op verlangen van Leden, ontbonden en in elk ander geval wordt deze verdaagd naar een dag en tijdstip (dat ten minste veertien dagen maar niet meer dan achtentwintig dagen hierna ligt), en naar een plek (of, in geval van een vergadering die wordt gehouden op een hoofdvergaderplek en een satellietvergaderplek, dergelijke andere plekken) of elektronisch platform zoals wordt vastgesteld door de voorzitter van de vergadering. Tijdens zodanige verdaagde vergadering gelden als quorum twee aanwezige personen die ofwel Lid zijn of vertegenwoordigers (in het geval van een zakelijk Lid) of gemachtigden die zijn aangewezen door Leden met betrekking tot de vergadering en met stemrecht. Als binnen vijftien minuten vanaf het vastgestelde tijdstip voor het houden van de verdaagde vergadering het quorum niet aanwezig is of tijdens een verdaagde vergadering het quorum niet langer aanwezig is, wordt de verdaagde vergadering ontbonden. De Vennootschap doet ten minste tien Volle Dagen van tevoren mededeling (op een wijze waarop een aankondiging van een vergadering van tijd tot tijd wettelijk kan worden gedaan) van een vergadering die is verdaagd wegens het ontbreken van een quorum en een dergelijke mededeling vermeldt de quorumvereiste.
- 24.3 De voorzitter van het Bestuur of in zijn afwezigheid de plaatsvervangend voorzitter, indien van toepassing, treedt op als voorzitter tijdens elke algemene vergadering van de Vennootschap. Als er meer dan één plaatsvervangend voorzitter aanwezig is, spreken zij onderling af wie als voorzitter optreedt of, als zij het niet eens worden, treedt de plaatsvervangend voorzitter die het langst bestuurder is op als voorzitter. Als er geen dergelijke voorzitter of plaatsvervangend voorzitter is of tijdens de vergadering de voorzitter noch de plaatsvervangend voorzitter aanwezig zijn binnen vijftien minuten vanaf het vastgestelde tijdstip voor het houden van de vergadering of geen van hen is bereid als voorzitter van de vergadering op te treden, kiezen de Bestuurders iemand uit hun midden, of als er geen Bestuurder aanwezig is of als alle Bestuurders weigeren op te treden als voorzitter, kiezen de Leden die aanwezig zijn in persoon of bij volmacht of via zakelijke vertegenwoordiger en stemrecht hebben iemand uit hun midden om op te treden als voorzitter van de vergadering.
- 24.4 Het Bestuur kan tijdens algemene vergaderingen van de Vennootschap zulke veiligheidsmaatregelen nemen als het passend acht waaraan Leden, vertegenwoordigers (in geval van zakelijke Leden) en hun gemachtigden aan onderworpen zijn. Het Bestuur heeft het recht toegang te weigeren tot de vergadering van elk Lid, vertegenwoordiger of gemachtigde die naleving van zulke veiligheidsmaatregelen nalaat.
- 24.5 De voorzitter van elke algemene vergadering van de Vennootschap kan zulke actie ondernemen of instructies geven voor zulke actie als hij passend acht om het ordelijk verloop van het programma van de vergadering als omschreven in de aankondiging van de vergadering mogelijk te maken.
- 24.6 Elk besluit van de voorzitter van de vergadering over procedurele zaken of zaken die incidenteel tijdens het programma van de vergadering rijzen en elke vaststelling van de voorzitter van de vergadering wat een zaak van die aard is, is definitief.

- 24.7 De voorzitter van de vergadering kan andere personen die geen Leden van de Vennootschap zijn of anderszins gerechtigd de rechten van Leden uit te oefenen met betrekking tot vergaderingen toestaan deze bij te wonen en ter beoordeling van de voorzitter van de vergadering, te spreken op een algemene vergadering of op een aparte klassevergadering. Niets in deze Statuten beperkt of sluit de bevoegdheden of rechten uit van een voorzitter van een vergadering die de wet hem toekent.
- 24.8 De voorzitter van een vergadering waarin een quorum aanwezig is, kan onverminderd een andere bevoegdheid tot verdaging dat hij heeft uit hoofde van deze Statuten of algemeen recht, met toestemming van de vergadering de vergadering verdagen (en doet aldus op instructie van de vergadering) van tijd tot tijd (of onbepaald) en van plaats tot plaats. Er worden geen zaken tijdens een verdaagde vergadering behandeld behalve de zaken die onvoltooid bleven tijdens de vergadering waarvoor de verdaging plaatsvond. Wanneer een vergadering voor onbepaalde tijd is verdaagd, worden de tijd en locatie voor de verdaagde vergadering vastgesteld door het Bestuur. Wanneer een vergadering voor meer dan veertien dagen of voor onbepaalde tijd is verdaagd, wordt ten minste zeven Volle Dagen mededeling gedaan van de locatie, datum en tijdstip van de verdaagde vergadering en de algemene aard van de te behandelen zaken, op een wijze waarop een aankondiging voor een vergadering van tijd tot tijd wettelijk kan worden gegeven. Behalve als voorzien in deze Statuten is het anders niet nodig mededeling te doen van een verdaging of van de zaken die behandeld worden tijdens een verdaagde vergadering.
- 24.9 Tijdens een algemene vergadering wordt een besluit dat ter stemming gebracht van de vergadering op een fysieke algemene vergadering genomen door handopsteking, tenzij, voor of bij de bekendmaking van het resultaat van de handopsteking of bij het intrekken van een ander verzoek naar behoren tot stemming, naar behoren om een stemming wordt verzocht. Behoudens de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften en de rechten die verbonden zijn aan elke klasse aandelen, kan om een stemming verzocht worden:
- (a) door de voorzitter van de vergadering; of
  - (b) door een meerderheid van de Bestuurders die aanwezig zijn; of
  - (c) door ten minste vijf aanwezige Leden die allen Leden zijn of gemachtigden of vertegenwoordigers (in geval van een zakelijk Lid) en stemrecht voor het besluit hebben; of
  - (d) door elk Lid of Leden die aanwezig is/zijn in persoon of bij volmacht of bij vertegenwoordiger (in geval van een zakelijk Lid) en die niet minder dan één tiende vertegenwoordigen van het totale stemrecht van alle Leden met stemrecht op de vergadering (exclusief het stemrecht verbonden aan aandelen die de Vennootschap houdt als ingekochte aandelen).
- 24.10 Tenzij aldus om een stemming wordt verzocht en het verzoek daarna niet wordt ingetrokken, is een verklaring van de voorzitter van de vergadering dat een besluit is aangenomen door handopsteking, of unaniem is aangenomen, of door een bepaalde meerderheid, of is verloren, of niet is aangenomen door een bepaalde meerderheid, en een opname hierover in het notulenboek, afdoende bewijs voor het feit, zonder bewijs van het aantal of gedeelte van de geregistreerde stemmen voor of tegen een dergelijk besluit.
- 24.11 Als een stemming naar behoren wordt verzocht, wordt deze gehouden waar en hoe de voorzitter van de vergadering instrueert. De voorzitter kan stemopnemers (die geen Leden hoeven te zijn) aanwijzen en een tijdstip en locatie of elektronisch platform vaststellen voor het

bekendmaken van het resultaat van de stemming. Het resultaat van een stemming is de beslissing van de vergadering waarvoor deze werd verzocht.

- 24.12 Over alle besluiten die aan de Leden in elektronische algemene vergaderingen worden voorgelegd, wordt gestemd bij stemming, waarbij stemmen kunnen worden uitgebracht met die elektronische middelen als het Bestuur naar zijn eigen goeddunken geschikt vindt voor de doeleinden van de vergadering.
- 24.13 Een stemming waarom wordt verzocht over de verkiezing van de voorzitter van een vergadering of over een kwestie van verdaging wordt direct gehouden. Een stemming waarom wordt verzocht over elke andere kwestie wordt gehouden op zodanig tijdstip (ten hoogste achtentwintig dagen daarna) en locatie (of, in geval van een vergadering die wordt gehouden op een hoofdvergaderplek en een satellietvergaderplek, dergelijke andere plekken) of elektronisch platform zoals wordt vastgesteld door de voorzitter van de vergadering. Alle zaken anders dan die waarvoor om een stemming is verzocht kunnen worden voortgezet in afwachting van de voltooiing van de stemming. Het verzoek om een stemming kan op elk moment worden ingetrokken voordat de stemming met toestemming van de voorzitter wordt gehouden. Als om een stemming wordt verzocht voor de verklaring van het resultaat van een handopsteking en het verzoek wordt daarna na behoren ingetrokken wordt de vergadering voortgezet alsof het verzoek nooit werd gedaan. Er hoeft geen mededeling te worden gedaan van een stemming die niet direct wordt gehouden als het tijdstip en de locatie of elektronisch platform waarop deze zal worden gehouden bij de vergadering waarvoor deze wordt verzocht is aangekondigd. In elk ander geval moet ten minste zeven Volle Dagen van tevoren mededeling worden gedaan (op een wijze waarop een aankondiging van een vergadering van tijd tot tijd wettelijk kan worden gedaan) met daarin het tijdstip en de locatie waar of elektronisch platform waarop de stemming wordt gehouden.
- 24.14 Niettegenstaande het feit dat hij geen Lid is, heeft een Bestuurder het recht elke algemene vergadering en elke aparte vergadering van de houders van een klasse aandelen in de Vennootschap bij te wonen en er te spreken.

## **25 STEMMEN VAN LEDEN**

- 25.1 Behoudens speciale voorwaarden ten aanzien van de stemming over welke aandelen kunnen worden uitgegeven of voor dit moment kunnen worden gehouden, wordt het totale aantal stemmen dat een Lid heeft dat aanwezig is in persoon of (als bedrijf) aanwezig is via een naar behoren gemachtigde vertegenwoordiger of een volmacht voor een Lid, bij een handopsteking bepaald overeenkomstig de Wet. Bij een stemming heeft elk Lid dat aanwezig is in persoon of als vertegenwoordiger (in geval van een zakelijk Lid) één stem voor elk aandeel waarvan hij Houder, gemachtigde of vertegenwoordiger is. Bij een stemming hoeft een Lid dat recht heeft op meer dan één stem, als hij stemt, niet al zijn stemmen te gebruiken of alle stemmen op dezelfde manier uit te brengen.
- 25.2 In geval van Gezamenlijke Houders van een aandeel wordt de stem van de eerstaanwezende Houder die een stem uitbrengt, hetzij in persoon of bij volmacht, geaccepteerd onder uitsluiting van de stemmen van de andere Gezamenlijke Houders en voor dit doel wordt senioriteit bepaald door de volgorde waarin de namen met betrekking tot het gezamenlijke bezit in het Register staan.
- 25.3 Tenzij het Bestuur anders bepaalt, heeft geen enkel Lid stemrecht tijdens een algemene vergadering of tijdens een aparte algemene vergadering van de houders van een klasse aandelen in de Vennootschap, tenzij alle invorderingen en andere sommen die op dit moment verschuldigd zijn door hem zijn betaald ten aanzien van de aandelen in de Vennootschap.

- 25.4 Er kan geen bezwaar worden gemaakt tegen de kwalificatie van een persoon die stemt tijdens een algemene vergadering behalve op de vergadering of verdaagde vergadering waarin de betwiste stem is uitgebracht en elke stem die niet is afgekeurd tijdens de vergadering is geldig. Elk dergelijk bezwaar moet worden voorgelegd aan de voorzitter van de vergadering, wiens beslissing doorslaggevend is. Als een stem niet afgekeurd wordt door de voorzitter van de vergadering is deze geldig voor alle doeleinden.
- 25.5 Uitnodigingen tot het benoemen van een gemachtigde (hetzij gedaan door schriftelijk akte, in elektronische vorm of via websitecommunicatie) geschiedt in de gebruikelijke vorm of in een andere vorm die het Bestuur goedkeurt. Uitnodigingen tot het benoemen van een gemachtigde worden door de Vennootschap gezonden of beschikbaar gesteld aan alle personen met recht op mededeling of vergaderrecht en stemrecht tijdens elke vergadering, en voorzien in het stemmen voor en tegen (of het onthouden van stemming) over alle besluiten die worden voorgesteld tijdens die vergadering anders dan besluiten met betrekking tot de procedure van de vergadering. Het abusievelijk niet sturen of beschikbaar maken van een uitnodiging tot het benoemen van een gemachtigde of het niet ontvangen hiervan door een Lid met vergader- en stemrecht tijdens een vergadering maakt het verhandelde van die vergadering niet ongeldig. De benoeming van een gemachtigde wordt geacht de bevoegdheid over te dragen tot een verzoek doen, of in te stemmen met een verzoek, een stemming en tot het stemmen over elk amendement van een besluit dat aan de vergadering is voorgelegd waarvoor het werd gegeven of elk procedureel besluit, als de gemachtigde dat nodig acht. Een gemachtigde hoeft geen Lid te zijn.
- 25.6 Indien gedaan bij schriftelijke akte, wordt de benoeming van een gemachtigde geëffectueerd door of namens degene die benoemt. Een vennootschapsorgaan kan een machtigingsakte uitvoeren die is ondertekend door twee bevoegde ondertekenaars (zoals gedefinieerd in de Wet) of door een bestuurder in aanwezigheid van een getuige die getuigt van de handtekening of door de middelen waarin de vennootschapsstatuten en toepasselijke wetgeving voorzien.
- 25.7 Waar de benoeming van een gemachtigde wordt geformuleerd te zijn uitgevoerd of bedoeld te zijn uitgevoerd door een naar behoren bevoegde persoon namens een Lid:
- (a) kan de Vennootschap de benoeming behandelen als voldoende bewijs van die persoon om de benoeming van de gemachtigde namens dat Lid uit te voeren; en
  - (b) stuurt of bewerkstelligt het Lid de verzending, indien gevraagd door of namens de Vennootschap, van elke bevoegdheid waaronder de benoeming van de gemachtigde is uitgevoerd, of van een gecertificeerde kopie van zodanige bevoegdheid aan dergelijk adres en tegen die tijd als vereist onder Artikel 25.12 en, als het verzoek in elk opzicht niet wordt opgevolgd, kan de benoeming van de gemachtigde worden behandeld als zijnde ongeldig.
- 25.8 Als de Bestuurders van tijd tot tijd zulks toelaten, kan een gemachtigde worden aangewezen via elektronisch communicatie aan een dergelijk adres als voor dat doel door of namens de Vennootschap wordt gemeld, of door elk ander wettelijk middel dat van tijd tot tijd door de Bestuurders wordt toegestaan. Elk middel van benoeming van een gemachtigde die bevoegd is door of uit hoofde van dit Artikel is onderworpen aan alle begrippen, beperkingen, voorwaarden of restricties die de Bestuurders van tijd tot tijd kunnen voorschrijven. Zonder het voorgaande te beperken kunnen de Bestuurders van tijd tot tijd met betrekking tot aandelen die in ongecertificeerde vorm worden gehouden benoemingen toestaan van een gemachtigde die via een Elektronisch Communicatiemiddel in de vorm van een Ongecertificeerde Machtigingsinstructie gemaakt zijn en die ontvangen wordt door een deelnemer aan het betrokken Relevante Systeem namens de Vennootschap zoals de Bestuurders kunnen

voorschrijven, in een dergelijke vorm en behoudens zulke voorwaarden als van tijd tot tijd worden voorgeschreven door de Bestuurders (altijd behoudens de faciliteiten en vereisten van het betrokken Relevante Systeem), en zij kunnen op gelijke wijze toevoegingen of wijzigingen of intrekking toestaan van dergelijke ongecertificeerde machtigingsinstructies die met gelijke middelen zijn gemaakt. Daarnaast kunnen de Bestuurders de methode voorschrijven van vaststelling van het tijdstip waarop zulke correct geverifieerde gedematerialiseerde instructie (en/of andere instructie of kennisgeving) wordt behandeld als zijnde ontvangen door de Vennootschap of zodanige deelnemer. De Bestuurders kunnen een dergelijke ongecertificeerde machtigingsinstructie die tot strekking heeft of duidelijk maakt te worden gezonden namens een Houder van een aandeel behandelen als zijnde voldoende bewijs van de bevoegdheid van de persoon die die instructie zendt dat deze wordt gezonden namens die Houder.

- 25.9 Iedere organisatie die Lid is kan bij besluit van haar bestuurders of ander bestuursorgaan een persoon machtigen zoals zij nodig acht als haar vertegenwoordiger op elke vergadering van de Vennootschap of elke klasse aandelen van Leden van de Vennootschap en, (tenzij anders bepaald in deze Statuten) de persoon die dusdanig is gemachtigd heeft het recht dezelfde bevoegdheden uit te oefenen namens de organisatie die hij vertegenwoordigt als die organisatie zou uitoefenen als het een individueel Lid zou zijn. De Vennootschap kan een gecertificeerde kopie van zodanig besluit verlangen of ander gelijkwaardig machtigingsdocument dat afgegeven wordt op de vergadering aan de voorzitter van de vergadering of Secretaris of andere persoon die door de Vennootschap is aangewezen om een dergelijke machtiging te ontvangen, en tenzij zodanige gecertificeerde kopie van het besluit op deze wijze is afgegeven kan de machtiging die door zodanig besluit is toegekend als niet geldig worden behandeld naar goedgevoelen van het Bestuur. De machtiging die door zo'n besluit is toegekend kan worden behandeld als geldig voor elke vergadering van een vergadering waarin zo'n volmacht ook tijdens zo'n vergadering kan worden gebruikt, tenzij het tegendeel is vermeld in de gecertificeerde kopie ervan die is afgegeven aan de Vennootschap conform dit Artikel.
- 25.10 Een uitgebrachte stem of stemming waarom door een zakelijke vertegenwoordiger is verzocht is geldig, ondanks het feit dat hij niet langer gemachtigd is om het Lid te vertegenwoordigen, tenzij de opzegging schriftelijk was afgegeven aan de Vennootschap op zodanige locatie of adres en op dat tijdstip zoals aangegeven in artikel 25.12 voor de ontvangst van een benoeming van een gemachtigde.
- 25.11 Een organisatie die Lid is, kan meer dan één persoon machtigen op te treden als haar vertegenwoordiger overeenkomstig dit Artikel met betrekking tot elke vergadering of vergaderingen, en een dergelijk Lid die verschillende klassen aandelen bezit, kan op deze wijze een of meer verschillende personen machtigen voor elke klasse aandelen die zij bezit.
- 25.12 De benoeming van de gemachtigde en de volmacht of andere schriftelijke machtiging (indien aanwezig) op grond waarvan deze is getekend, of een kopie van zodanige volmacht of notariële schriftelijke machtiging of op een andere wijze goedgekeurd door het Bestuur:
- (a) wordt in geval van een benoeming anders dan via elektronische communicatie gedeponeerd ten kantore (of op een andere locatie zoals in de aankondiging van de vergadering wordt vermeld of in elk ander machtigingsdocument of ander document dat daardoor vergezeld wordt); en
  - (b) in geval van een benoeming via elektronische communicatie waar een adres is opgegeven voor het ontvangen van benoemingen via elektronische communicatie (i) in de aankondiging van de vergadering, (ii) in elke machtigingsakte die de Vennootschap zendt in verband met de vergadering, of (iii) in elke uitnodiging vervat

in een elektronische communicatie om een gemachtigde te benoemen die door de Vennootschap is uitgegeven in verband met de vergadering, moet op zodanig adres worden ontvangen,

ten minste achtenveertig uur voor het tijdstip dat is aangewezen voor het houden van de vergadering of verdaagde vergadering waarin de persoon genoemd in de benoeming een stemming voorstelt of in geval van een gehouden stemming meer dan achtenveertig uur nadat erom werd verzocht, ten minste vierentwintig uur voor het tijdstip dat is aangewezen voor het houden van de stemming, en (behalve als anders bepaald in dit Artikel) tenzij op deze wijze gedeponeed of ontvangen, wordt de benoeming van de gemachtigde niet behandeld als zijnde geldig. De Bestuurders kunnen in de aankondiging van de vergadering vermelden dat bij het vaststellen van het tijdstip voor het afgeven van volmachten ingevolge dit Artikel, geen rekening wordt gehouden met een deel van een dag die geen werkdag is.

- 25.13 De deponering, aflevering of ontvangst van een benoeming van een gevolmachtigde sluit een Lid niet uit van het bijwonen en stemmen tijdens de vergadering of verdaagde vergadering. Wanneer twee of meer geldige maar verschillende benoemingen van gemachtigden worden gedeponeed, afgeleverd of ontvangen met betrekking tot hetzelfde aandeel om tijdens de vergadering te gebruiken, wordt degene die als laatste is gedeponeed bij, afgeleverd aan of ontvangen door de Vennootschap (conform de bepalingen van dit Artikel) (ongeacht de datum van opstellen of verzending) behandeld als het intrekken en vervangen van eventuele andere met betrekking tot dat aandeel, maar als de Vennootschap niet in staat is vast te stellen welke van de twee of meer geldige maar verschillende machtigingsaktes op deze wijze als laatste is gedeponeed, afgeleverd of ontvangen, wordt geen van beide behandeld als zijnde geldig in verband met dat aandeel.
- 25.14 Elke stem die door een gemachtigde die niet volgens de instructies van het Lid door wie hij is benoemd wordt uitgebracht, wordt behandeld als zijnde geldig en de Vennootschap is niet gehouden na te vragen of een gemachtigde de instructies die hem zijn gegeven heeft nageleefd.
- 25.15 Een uitgebrachte stem of stemming waarom door een gemachtigde of zakelijke vertegenwoordiger die naar behoren is gemachtigd is verzocht is geldig, ondanks de eerdere beëindiging van de machtiging van de persoon die stemt of om een stemming verzoekt, tenzij mededeling van de opzegging is ontvangen ten kantore door de Vennootschap (of andere locatie waarop de benoeming van de gemachtigde naar behoren was gedeponeed, afgeleverd of ontvangen conform Artikel 25.12) voor het begin van de vergadering of verdaagde vergadering waarin de benoeming van de gemachtigde is gebruikt, of, in geval van een gehouden stemming anders dan op dezelfde dag als de vergadering of verdaagde vergadering, op het tijdstip dat voor het houden van de stemming is aangewezen.

## **26 BEVOEGDHEDEN VAN HET BESTUUR**

- 26.1 Behoudens de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften, deze Statuten en eventuele instructies gegeven bij speciaal besluit, worden de zaken van de Vennootschap beheerd door het Bestuur dat alle bevoegdheden van de Vennootschap kan uitoefenen. De algemene bevoegdheden die in dit Artikel worden gegeven worden niet beperkt of aan banden gelegd door een eventuele speciale bevoegdheid of gezag die door het Bestuur wordt gegeven door enig ander Artikel. Op een vergadering van het Bestuur waarop een quorum aanwezig is, kunnen alle Bestuurders de uitoefenbare bevoegdheden uitoefenen.
- 26.2 Van tijd tot tijd kan het Bestuur regelingen treffen die het nodig acht voor het beheer en operatie van de zaken van de Vennootschap in het Verenigd Koninkrijk of elders en kan voor dat doel lokale besturen, managers, beheerders, taxateurs, inspecteurs en



vertegenwoordigers benoemen en aan hen elk gezag, bevoegdheid en beoordelingsruimte delegeren die het Bestuur toekomen (anders dan de bevoegdheid te lenen en invorderingen maken) met de bevoegdheid tot subdelegeren en kan de Leden van een lokaal bestuur of elk van hen de bevoegdheid geven vacatures op te vullen en te handelen ongeacht zulke vacatures. Elke benoeming of delegering kan worden gedaan tegen de voorwaarden die het Bestuur nodig acht. Te allen tijde kan het Bestuur een persoon die aldus is benoemd van zijn functie ontheffen en kan zodanig delegeren wijzigen of annuleren, maar geen enkele persoon die te goeder trouw handelt zonder mededeling van zodanige ontheffing, wijziging of annulering wordt hierdoor geraakt.

26.3 Van tijd tot tijd kan het Bestuur bij volmacht een vennootschap, bedrijf of persoon, of wisselend orgaan van personen, hetzij direct of indirect benoemd door het Bestuur, benoemen als gevolmachtigde(n) van de Vennootschap voor zodanige doeleinden en met dat gezag, bevoegdheden en beoordelingsruimte (die niet degene overschrijden die het Bestuur toekomen of uitvoerbaar zijn door het Bestuur onder deze Statuten) en voor de periode en behoudens de voorwaarden als het nodig acht. Elke dergelijke machtiging kan bepalingen bevatten voor de bescherming of gemak van de personen die met zodanige gevolmachtigde te maken hebben die het Bestuur nodig acht en het kan ook zo'n gevolmachtigde machtigen al of een deel van het gezag, bevoegdheden en beoordelingsruimte die hem toekomen te subdelegeren. Het Bestuur kan zodanige benoeming intrekken of wijzigen, maar geen enkele persoon die te goeder trouw handelt zonder mededeling van zodanige wijziging of annulering wordt hierdoor aangetast.

26.4 Het Bestuur kan elke van zijn bevoegdheden delegeren aan een commissie die bestaat uit een of meer Bestuurders. Het kan ook die bevoegdheden delegeren aan elke uitvoerende Bestuurder of elke andere Bestuurder, waarvan het het Bestuur wenselijk acht dat hij deze uitoefent. Iedere delegatie kan worden onderworpen aan de voorwaarden die het Bestuur bijkomstig of ter uitsluiting van zijn eigen bevoegdheden kan opleggen en kan worden ingetrokken of gewijzigd, maar geen enkele persoon die te goeder trouw handelt zonder mededeling van zodanige intrekking of wijziging wordt hierdoor aangetast. Behoudens dergelijke voorwaarden worden de werkzaamheden van een commissie met twee of meer Leden beheerst door deze Statuten die de werkzaamheden van het Bestuur reguleren voor zover zij deze kunnen toepassen.

## **27 BEVOEGDHEID TOT AFSLUITEN LENINGEN**

De Bestuurders kunnen alle bevoegdheden van de Vennootschap tot het lenen van gelden uitoefenen en een hypotheek of andere zekerheidsrechten afsluiten op haar onderneming, eigendommen en activa (zowel huidig als toekomstig) en ongestort kapitaal of deze belasten, en, behoudens de Wetten, Regels en Voorschriften, obligaties en andere effecten uitgeven, hetzij rechtstreeks of als bijkomstige zekerheid, voor elke schuldvordering, schuld of verplichting van de Vennootschap of derde.

## **28 AANTAL EN KWALIFICATIE VAN BESTUURDERS**

28.1 Tenzij en totdat anders wordt bepaald bij gewoon besluit van de Vennootschap, zijn er niet minder dan drie Bestuurders (anders dan plaatsvervangend Bestuurders).

28.2 Een Bestuurder is niet verplicht om te kunnen kwalificeren aandelen in de Vennootschap te houden.

28.3 Als het aantal Bestuurders wordt verminderd beneden het minimum aantal dat is vastgesteld conform deze Statuten, kunnen de Bestuurders voorlopig handelen met als doel het vullen van hun vacatures of het bijeenroepen van een algemene vergadering van de Vennootschap,

maar niet voor enig ander doel. Als er geen Bestuurders zijn die kunnen of willen handelen, dan kunnen elke twee Leden een algemene vergadering bijeenroepen voor het benoemen van Bestuurders.

- 28.4 Niemand anders dan een tijdens de vergadering aftredende Bestuurder (of, zich terugtrekkend indien hij is benoemd door het Bestuur) kan tijdens de algemene vergadering gekozen worden voor de functie van Bestuurder, tenzij ten minste zeven maar niet meer dan tweeënveertig dagen voor de datum die voor de vergadering is vastgesteld ten kantore aan de secretaris schriftelijk mededeling is gedaan door een Lid dat gerechtigd is aanwezig te zijn en te stemmen op de vergadering, waarvoor zodanige mededeling is gedaan waarin hij zijn intentie meldt een dergelijke persoon voor te dragen voor verkiezing, en dat ook een schriftelijke mededeling is gedaan ondertekend door de voor te stellen persoon dat hij bereid is te worden gekozen. De mededeling van het Lid vermeldt de gegevens van die persoon die, als hij wordt gekozen, in het register van Bestuurders van de Vennootschap worden opgenomen.

## **29 VERKIEZING, BENOEMING EN ROOSTER VAN AFTREDEN**

- 29.1 Behoudens Artikel 28 kan de Vennootschap bij bewoon besluit iemand kiezen die bereid is om op te treden als Bestuurder, hetzij ter voorziening in een vacature of als extra Bestuurder.
- 29.2 Het Bestuur is bevoegd elke persoon die bereid is om op te treden als Bestuurder en die wettelijk Bestuurder kan zijn, te benoemen hetzij ter voorziening in een vacature of als uitbreiding van het bestaande Bestuur. Elke Bestuurder die dusdanig wordt benoemd is slechts in functie tot de eerstvolgende jaarlijkse algemene vergadering en is dan verkiesbaar, en tenzij hij aldus wordt gekozen, treedt hij aan het eind van zo'n vergadering terug.
- 29.3 Bestuurders kunnen worden benoemd voor een periode niet langer dan drie jaar, of zoveel korter als het Bestuur of de aandeelhouders in algemene vergadering besluiten.
- 29.4 Tijdens elke jaarlijkse algemene vergadering moet elke Bestuurder aftreden die:
- (a) werd benoemd door het Bestuur sinds de laatste jaarlijkse algemene vergadering ingevolge artikel 29.1; of
  - (b) werd benoemd of als laatste opnieuw benoemd (of wordt gezien op grond van de Wetten, Regels en Voorschriften alsof hij op die wijze was benoemd) tijdens of voor de jaarlijkse algemene vergadering gehouden in het kalenderjaar dat drie jaar voor het huidige jaar ligt.
- 29.5 Een aftredende Bestuurder is opnieuw verkiesbaar en, als hij opnieuw wordt gekozen, moet zo'n herverkiezing voor een maximale periode van drie jaar zijn. Als hij niet wordt gekozen of geacht te zijn gekozen, blijft hij in functie tot de vergadering iemand anders in zijn plaats verkiest, of, als dat niet gebeurt, tot het einde van de vergadering.

## **30 ONTSLAG EN ONTHEFFING VAN BESTUURDERS**

- 30.1 Een Bestuurder kan zijn functie neerleggen door een schriftelijke mededeling aan het Bestuur of, als hij schriftelijk aanbiedt af te treden, als de andere Bestuurders besluiten dit aanbod aan te nemen.
- 30.2 Bij gewoon besluit tijdens een vergadering waarvoor een speciale mededeling is gedaan, kan de Vennootschap conform Artikel 312 van de Wet, elke Bestuurder van zijn functie ontheffen voor het verstrijken van zijn zittingsduur, niettegenstaande de bepalingen in deze Statuten of in een overeenkomst tussen de Vennootschap en zodanige Bestuurder. Een dergelijke

verwijdering geldt onverminderd een claim die zodanige Bestuurder kan hebben wegens schade wegens niet-naleving van het dienstverband tussen hem en de Vennootschap.

## **31 VACANTE FUNCTIE**

31.1 Onverminderd de andere bepalingen in deze Statuten komt de functie van een Bestuurder vacant als:

- (a) hij failliet gaat of hij een curator krijgt toegewezen of een overeenkomst of regeling treft met zijn schuldeisers in het algemeen of de rechtbank een kortgeding verzoekt uit hoofde van Artikel 253 van de Insolvency Act 1986 (*VK Faillissementswet 1986*) (zoals aangepast) in verband met een vrijwillige regeling uit hoofde van die Wet; of
- (b) een geregistreerde arts die hem behandelt een schriftelijk oordeel uitbrengt aan de Vennootschap waarin staat dat hij fysiek of mentaal niet is staat is te functioneren als bestuurder en dat voor meer dan drie maanden blijft; of
- (c) hij zonder toestemming van het Bestuur zes opeenvolgende Maanden afwezig is bij vergaderingen van het Bestuur en het Bestuur besluit dat zijn functie vacant komt; of
- (d) hij wordt verzocht af te treden in een schriftelijke mededeling gericht aan zijn adres zoals vermeld in het register van Bestuurders en die is getekend door alle andere Bestuurders (onverminderd een claim die zodanige Bestuurder kan hebben wegens schade wegens niet-naleving van het dienstverband tussen hem en de Vennootschap); of
- (e) hij wordt veroordeeld voor een strafbaar feit en de Bestuurders besluiten dat het in het belang van de Vennootschap niet gewenst is dat hij aanblijft als Bestuurder van de Vennootschap; of
- (f) zijn gedrag (al dan niet de zaken van de Vennootschap betreffende) het onderwerp is van een onderzoek door een inspecteur benoemd door de Minister of de Britse Serious Fraud Office (of een opvolgend orgaan of equivalent orgaan in een buitenlands rechtsgebied) en het Bestuur besluit dat het niet gewenst is dat hij aanblijft als Bestuurder; or
- (g) een mededeling is gedaan ter beëindiging van zijn arbeidscontract of betrokkenheid bij de Vennootschap waar hij in strijd handelt met een dergelijk contract; of
- (h) hij niet langer kwalificeert als Bestuurder; of
- (i) hij op grond van een bepaling in de Wetten, Regels en Voorschriften ophoudt Bestuurder te zijn of de wet hem verbiedt Bestuurder te zijn.

## **32 BEZOLDIGING VAN BESTUURDERS**

32.1 De Bestuurders (anders dan een Bestuurder die op dat moment uitvoerend bestuurder is of in dienst is bij de Vennootschap of dochteronderneming van de Vennootschap) worden betaald uit de fondsen van de Vennootschap bij wijze van vergoeding voor hun diensten als Bestuurders zoals het Bestuur beslist. Een dergelijke som wordt onder de Bestuurders verdeeld in een door het Bestuur vaststellen verhouding en wijze. Een verschuldigde vergoeding krachtens dit Artikel 32.1 wordt onderscheiden van enigerlei beloning of andere bedragen die kunnen worden betaald aan een Bestuurder onder enige andere bepaling van deze Statuten en groeit van dag tot dag aan.

- 32.2 Alle redelijke reis-, verblijf- en bijkomende kosten voor het bijwonen en terugkeren van vergaderingen van het Bestuur of bestuurscommissies of algemene vergaderingen of aparte vergaderingen van de Houders van een klasse aandelen of van obligaties van de Vennootschap en alle uitgaven die correct en redelijkerwijs gemaakt zijn voor het uitvoeren van of in verband met de activiteiten die in of voor de zaken van de Vennootschap worden uitgevoerd of in de uitvoering van de taken als Bestuurder, kunnen door de Vennootschap namens elke Bestuurder worden betaald of zij kunnen aan hem vergoed worden.
- 32.3 Elke Bestuurder die op verzoek van het Bestuur bijzondere diensten verleent buiten zijn normale taken als Bestuurder of die naar het buitenland gaat of er woont in verband met alle doeleinden van de Vennootschap kan een zodanige extra bezoldiging betaald krijgen bij wijze van salaris, commissie, percentage van de winst of anderszins als het Bestuur besluit.

### **33 BESTUURSVORZITTER, BEHEREDE EN UITVOERENDE BESTUURDERS**

- 33.1 Van tijd tot tijd kan het Bestuur:
- (a) een of meer van zijn Leden benoemen tot bestuursvoorzitter, gezamenlijk bestuursvoorzitter, beherend bestuurder of gezamenlijk beherend bestuurder of in elke andere functie (behalve die van auditor) of dienstverband in de Vennootschap, voor een periode (behoudens de Wetten, Regels en Voorschriften en deze Statuten) en op voorwaarden als het nodig acht, en kan zodanige benoeming intrekken (maar dusdanig dat zodanige intrekking geldt onverminderd de rechten of claims die de persoon wiens benoeming wordt ingetrokken kan hebben jegens de Vennootschap om reden van zodanige intrekking); en
  - (b) een gekozen of als Bestuurder benoemde persoon toestaan een andere functie of dienstverband, dat deze persoon had voor hij werd gekozen of benoemd, voort te zetten.
- 33.2 Naar een Bestuurder die zodanige functie of dienstverband voorziet bij een lid van de Groep wordt in deze Statuten verwezen als uitvoerend Bestuurder.
- 33.3 Behoudens de bepalingen in een eventueel contract tussen hem en de Vennootschap, is een uitvoerend Bestuurder onderworpen aan dezelfde bepalingen als met betrekking tot ontslag en ontheffing als de andere Bestuurders en als hij stopt als Bestuurder om welke reden ook, stopt hij met de functie of dienstverband bij een lid van de groep (maar onverminderd eventuele rechten of claims die hij kan hebben jegens de Vennootschap om reden van zodanige beëindiging).
- 33.4 De bezoldiging van elke uitvoerend Bestuurder (hetzij bij wijze van salaris, commissie, percentage van de winst of anderszins) wordt bepaald door het Bestuur en kan gelden naast of in plaats van elke andere bezoldiging als Bestuurder.
- 33.5 Het Bestuur kan aan elke uitvoerend Bestuurder al het gezag, bevoegdheden en beoordelingsruimte toevertrouwen en overdragen die erbij berust of erdoor uitoefenbaar is, op dusdanige voorwaarden en met beperkingen als het nodig acht, hetzij bijkomstig of ter uitsluiting van zijn eigen gezag, bevoegdheden en beoordelingsruimte en kan van tijd tot tijd alle of een deel ervan intrekken of wijzigen, maar geen enkele persoon die te goeder trouw handelt zonder mededeling van zo'n intrekken of wijzigen wordt hierdoor geraakt.

## 34 PLAATSVERVANGEND BESTUURDERS

- 34.1 Elke Bestuurder (anders dan een plaatsvervangend Bestuurder) kan een andere Bestuurder of een andere persoon die is goedgekeurd door het Bestuur, benoemen als plaatsvervangend Bestuurder en te allen tijde die benoeming beëindigen.
- 34.2 Behoudens zijn opgave aan de Vennootschap van een postadres binnen het Verenigd Koninkrijk en, indien van toepassing, een adres waarop hij elektronische communicatie kan ontvangen, heeft een plaatsvervangend Bestuurder het recht aankondigingen van alle vergaderingen van Bestuurders te ontvangen en van alle vergaderingen van bestuurscommissies waarvan degene die hem benoemd heeft Lid is, dergelijke vergaderingen waarin de Bestuurder die hem benoemde niet persoonlijk aanwezig is bij te wonen en stem uit te brengen en in diens afwezigheid in het algemeen alle taken uit te voeren van degene die hem als Bestuurder benoemde, maar het is niet nodig mededeling te doen van zo'n vergadering aan een plaatsvervangend Bestuurder die niet in het Verenigd Koninkrijk aanwezig is.
- 34.3 Elke persoon die optreedt als plaatsvervangend Bestuurder heeft één stem voor elke Bestuurder voor wie hij optreedt als plaatsvervanger bovenop zijn eigen stem als hij ook Bestuurder is, maar hij telt als slechts één persoon voor de vaststelling of een quorum aanwezig is.
- 34.4 Een plaatsvervangend Bestuurder stopt automatisch als plaatsvervangend Bestuurder als degene die hem benoemde stopt als Bestuurder of overlijdt, maar, als een Bestuurder vanwege het rooster aftreedt of anderszins aftreedt en wordt gekozen of wordt geacht te zijn gekozen tijdens de vergadering waarin hij aftreedt, wordt elke benoeming van een plaatsvervangend Bestuurder die door hem is gedaan en direct voor zijn aftreden van kracht was, voortgezet na zijn verkiezing. De benoeming van een plaatsvervangend Bestuurder stopt ook automatisch als zich een gebeurtenis voordoet waardoor hij, als hij Bestuurder zou zijn, zou moeten aftreden.
- 34.5 Van elke benoeming of ontheffing van een plaatsvervangend Bestuurder wordt door de Vennootschap schriftelijk mededeling gedaan, welke wordt ondertekend door de Bestuurder die de benoeming deed of introk, of op een andere wijze die is goedgekeurd door het Bestuur. Een mededeling van benoeming moet een verklaring bevatten van de voorgestelde plaatsvervanger dat hij bereid is op te treden als de plaatsvervanger van de Bestuurder die de mededeling doet.
- 34.6 Behalve als anders wordt bepaald in deze Statuten:
- (a) wordt een plaatsvervangend Bestuurder geacht voor alle doeleinden een Bestuurder te zijn;
  - (b) is een plaatsvervangend Bestuurder alleen verantwoordelijk voor zijn eigen handelen en verzuim;
  - (c) is een plaatsvervangend Bestuurder naast eventuele beperkingen die op hem persoonlijk van toepassing zijn, onderworpen aan dezelfde beperkingen als degene die hem benoemde; en
  - (d) wordt een plaatsvervangend Bestuurder niet geacht de vertegenwoordiger te zijn van de Bestuurder die hem benoemde. Aan een plaatsvervangend Bestuurder kunnen door de Vennootschap de uitgaven terugbetaald worden als naar behoren zouden zijn terugbetaald aan hem als hij een Bestuurder zou zijn geweest, maar hij zal geen recht

hebben (tenzij de Vennootschap bij gewoon besluit anders bepaalt) op een bezoldiging of vergoeding van de Vennootschap met betrekking tot zijn functie als plaatsvervangend Bestuurder. Een plaatsvervangend Bestuurder heeft het recht te worden gevrijwaard door de Vennootschap in dezelfde mate als hij Bestuurder zou zijn geweest.

## **35 WERKZAAMHEDEN VAN HET BESTUUR**

- 35.1 Het Bestuur kan bijeenkomen voor het afhandelen van zaken, vergaderingen verdagen en op andere wijze zijn vergaderingen reguleren zoals het nodig acht. Kwesties die tijdens zulke vergaderingen ontstaan, worden vastgesteld met een meerderheid van stemmen. In geval van een staking van stemmen, heeft de voorzitter van de vergadering geen tweede of doorslaggevende stem. Een Bestuurder, en de Secretaris op verzoek van een Bestuurder, roept een vergadering van het Bestuur bijeen en een aankondiging van zodanige vergadering wordt geacht naar behoren te zijn gegeven aan elke Bestuurder als ware deze persoonlijk, per telefoon of mondeling aan hem gegeven of schriftelijk aan hem gezonden naar zijn laatst bekende adres of enig ander adres dat hij de Vennootschap heeft gegeven voor dit doel of via elektronische communicatie gezonden naar een adres dat hij voor dat moment voor dat doel aan de Vennootschap heeft gemeld. Het is niet nodig mededeling te doen van een vergadering van het Bestuur aan een Bestuurder die niet aanwezig is in het Verenigd Koninkrijk tenzij hij heeft gevraagd of mededelingen van bestuursvergaderingen tijdens zijn afwezigheid worden gegeven in gedrukte of elektronische vorm aan een postadres of elektronisch adres dat hij voor dat doel aan de Vennootschap heeft gemeld. Zulke mededelingen hoeven echter niet eerder te worden gedaan dan aan Bestuurders die niet afwezig zijn. Een Bestuurder kan afzien van aankondigingen van bestuursvergaderingen en zodanige verklaring van afstand kan met terugwerkende kracht zijn.
- 35.2 Het quorum dat nodig is voor het behandelen van de zaken van het Bestuur kan worden vastgesteld door het Bestuur en zal twee bedragen, tenzij het op een ander aantal wordt vastgesteld.
- 35.3 Elke Bestuurder of plaatsvervangend Bestuurder kan rechtsgeldig deelnemen aan een vergadering van het Bestuur of een bestuurscommissie via het medium telefonische vergadering of soortgelijke vorm van communicatieapparatuur op voorwaarde dat alle personen die aan de vergadering deelnemen gedurende de vergadering elkaar kunnen horen en met elkaar kunnen praten. Een persoon die op die wijze deelneemt wordt geacht in persoon aanwezig te zijn bij de vergadering en wordt meegeteld in een quorum en heeft het recht te stemmen. Behoudens de Wetten, Regels en Voorschriften worden alle zaken die op een dergelijke manier door het Bestuur of een bestuurscommissie worden behandeld voor de toepassing van deze Statuten geacht rechtsgeldig te zijn en doeltreffend te zijn behandeld tijdens een vergadering van het Bestuur of een bestuurscommissie, ondanks het feit dat minder dan twee Bestuurders of plaatsvervangend Bestuurders fysiek op dezelfde plaats aanwezig zijn. Zodanige vergadering wordt geacht plaats te vinden waar de grootste groep van degenen die deelnemen bijeen is, of, als er niet zo'n groep is, waar de voorzitter van de vergadering op dat moment is.
- 35.4 Het Bestuur kan vanuit zijn midden een voorzitter en, als het dat nodig acht, een plaatsvervangend voorzitter van zijn vergaderingen benoemen, en van zijn functie ontheffen, en vaststellen respectievelijk voor welke termijn zij deze functie bekleden. Als geen voorzitter of plaatsvervangend voorzitter wordt benoemd, of niet aanwezig is binnen vijf minuten na het tijdstip dat is vastgesteld voor de vergadering, of geen van hen is bereid op te treden als voorzitter, kunnen de aanwezige Bestuurders iemand uit hun midden kiezen om te fungeren als voorzitter tijdens die vergadering.

- 35.5 Een schriftelijk besluit ondertekend door alle Bestuurders die op dat moment gerechtigd zijn om te stemmen over het besluit in een vergadering van het Bestuur (niet zijnde minder dan het aantal Bestuurders dat vereist is voor het vormen van een quorum van het Bestuur op dergelijke vergadering) of door alle Leden van een bestuurscommissie op dat moment is even rechtsgeldig en doeltreffend als een besluit dat wordt genomen tijdens een vergadering van het Bestuur of de commissie die naar behoren bijeen geroepen en gehouden is. Een besluit dat is ondertekend door een plaatsvervangend Bestuurder hoeft niet te worden ondertekend door degene die hem benoemde en, als het wordt uitgevoerd door een Bestuurder die een plaatsvervangend Bestuurder heeft benoemd, hoeft het niet ook te worden uitgevoerd door de plaatsvervangend Bestuurder in die hoedanigheid. Het besluit kan bestaan uit een document of verschillende documenten in gelijke vorm die elk zijn ondertekend door een of meer Bestuurders of plaatsvervangend Bestuurders en dergelijke documenten kunnen exacte kopieën zijn van het ondertekende besluit.
- 35.6 Wat alle personen betreft die te goeder trouw handelen met de Vennootschap, niettegenstaande als achteraf wordt ontdekt dat er een tekortkoming in de benoeming of voortzetting van de functie van een Bestuurder, plaatsvervangend bestuurder of persoon die aldus optreedt is, of dat zij of een van hem niet kwalificeert of was afgetreden of niet stemgerechtigd waren, zijn alle handelingen die worden verricht tijdens een vergadering van het Bestuur, of een bestuurscommissie, of door een persoon handelend als Bestuurder of door een plaatsvervangend Bestuurder, even rechtsgeldig als wanneer zodanige persoon naar behoren was benoemd, of naar behoren de functie had voortgezet en was gekwalificeerd en een Bestuurder of plaatsvervangend Bestuurder was gebleven en stemgerechtigd was geweest.
- 35.7 Het Bestuur laat notulen opnemen in gedrukte of elektronische vorm:
- (a) van alle benoemingen van functionarissen die door het Bestuur zijn gedaan;
  - (b) van de namen van alle Bestuurders en plaatsvervangend Bestuurders die tijdens elke vergadering van het Bestuur of een bestuurscommissie aanwezig zijn; en
  - (c) van alle besluiten en het verhandelde van de vergaderingen van de Vennootschap of klasse Leden en van het Bestuur en de bestuurscommissies.
- 35.8 Dergelijke notulen worden, als deze aantonen te zijn gewaarmerkt door de voorzitter van de vergadering waarin het verhandelde werd uitgevoerd of door de voorzitter van de eerstvolgende vergadering of de Secretaris zijn prima facie bewijs van de zaken die erin zijn vermeld zonder verder bewijs.

## **36 BELANGEN VAN BESTUURDERS**

### **36.1 Verklaringen van belangen met betrekking tot transacties of regelingen**

Behoudens de bepalingen in de Wetten, Regels en Voorschriften en op voorwaarde dat hij de informatie heeft verschaft die is vereist in dit Artikel en de Wetten, Regels en Voorschriften, kan een Bestuurder, ondanks zijn functie, een partij zijn in of anderszins direct of indirect een belang hebben bij:

- (a) een transactie of regeling met de Vennootschap of waarin de Vennootschap anderszins een belang heeft; of
- (b) een voorgestelde transactie of regeling met de Vennootschap.

36.2 Behoudens paragraaf 177(6) van de Wet is een Bestuurder verplicht tot het verstrekken van alle belangen al dan niet wezenlijk in elke transactie of regeling als bedoeld in Artikel 36.1.

### **37 BELANGEN VAN BESTUURDERS ANDERS DAN IN VERBAND MET TRANSACTIES OF REGELINGEN MET DE VENNOOTSCHAP**

37.1 Voor de toepassing van Artikel 175 van de Wet zijn de Bestuurders bevoegd elke zaak goed te keuren die anders wellicht een schending van de taak van een Bestuurder betekent of hier aanleiding toe kan geven krachtens dat Artikel om een situatie te voorkomen waarin hij een direct of indirect belang heeft of kan hebben dat in strijd is of kan zijn met de belangen van de Vennootschap.

37.2 Tenzij anders bepaald in deze Statuten of de Wetten, Regels en Voorschriften stemt een Bestuurder niet tijdens een vergadering van het Bestuur of een bestuurscommissie over een besluit met betrekking tot een zaak waarin hij, direct of indirect, een belang heeft (anders dan uit hoofde van zijn belang in aandelen, obligaties of andere effecten van of in of anderszins via de Vennootschap) dat wezenlijk is, of een taak die in strijd is of kan zijn met de belangen van de Vennootschap, tenzij zijn belang of taak alleen ontstaat doordat een van de volgende Artikelen van toepassing is (in welk geval hij mag stemmen en meetelt voor het quorum):

- (a) het besluit betreffende het aan hem of een andere persoon verlenen van een garantie, zekerheid of vrijwaring met betrekking tot geld geleend aan hem of een andere persoon of een verplichting die hij of een andere persoon is aangegaan op verzoek of ten behoeve van de Vennootschap of een van haar dochterondernemingen;
- (b) het besluit betreffende het verlenen van een garantie, zekerheid of vrijwaring aan een derde met betrekking tot een verplichting van de Vennootschap of een van haar dochterondernemingen waarvoor de Bestuurder geheel of gedeeltelijk de verantwoordelijkheid heeft genomen hetzij alleen of samen met anderen onder een garantie of vrijwaring of door het geven van zekerheid;
- (c) zijn belang ontstaat doordat hij een deelnemer is of wil worden in het onderschrijven of sub-onderschrijven van een aanbieding van aandelen, obligaties of andere effecten door de Vennootschap of een van haar dochterondernemingen voor inschrijving, aankoop of ruil;
- (d) het besluit betreft een voorstel met betrekking tot een andere vennootschap waarin hij een direct of indirect belang heeft en als functionaris of aandeelhouder of anderszins hoe dan ook, op voorwaarde dat hij geen belang in aandelen (zoals dit begrip is gebruikt in Deel 22 van de Wet) die drie procent of meer vertegenwoordigen van elke klasse van het eigen aandelenkapitaal van zodanige vennootschap of de stemrechten van leden van zodanige vennootschap (voor de toepassing van dit Artikel wordt elk zodanig belang geacht in alle omstandigheden een wezenlijk belang te zijn);
- (e) het besluit betreft een regeling ten behoeve van de werknemers van de Vennootschap of een van haar dochterondernemingen, en/of de leden van hun families (waaronder een echtgenoot of geregistreerd partner of een voormalige echtgenoot of geregistreerd partner) of enige andere persoon die afhankelijk is of was van zulke personen, met inbegrip van maar niet beperkt tot een pensioenregeling en een werknemersaandelenregeling, die hem niet de privileges of voordelen geven die normaal gesproken toegekend worden aan werknemers waarop zodanige regeling betrekking heeft; of



- (f) Het besluit betreffende een voorstel inzake een verzekering waartoe de Vennootschap het recht heeft deze is aan te schaffen en/of te behouden voor of ten behoeve van een van de Bestuurders of voor personen waaronder Bestuurders op voorwaarde dat, voor de toepassing van dit Artikel, verzekering uitsluitend een verzekering betekent tegen aansprakelijkheid die ontstaat door het handelen of nalaten van een Bestuurder zoals genoemd in Artikel 49 of een andere verzekering waartoe de Vennootschap het recht heeft deze aan te schaffen en/of te behouden voor of ten behoeve van eventuele groepen van personen bestaand uit of waaronder Bestuurders.

37.3 Voor de toepassing van de Artikelen 36.1 tot en met 37.2:

- (a) wordt een belang van een persoon die, voor de toepassing van de Wet (met uitzondering van aanpassing daarvan die niet van kracht was toen deze Statuten van toepassing werden voor de Vennootschap), is verbonden aan een Bestuurder behandeld als een belang van de Bestuurder en, met betrekking tot een plaatsvervangend Bestuurder, wordt een belang van degene die hem benoemde, behandeld als een belang van de plaatsvervangend Bestuurder onverminderd het eventuele belang dat de plaatsvervangend Bestuurders anders heeft;
- (b) wordt een belang waarvan een Bestuurder geen weet heeft en waarvan het onredelijk is van hem te verwachten dat hij er weet van heeft, niet behandeld als een belang van hem;
- (c) wordt een Bestuurder geacht de aard en omvang van een belang kenbaar te hebben gemaakt dat bestaat omdat hij bestuurder, functionaris of werknemer van een van de dochterondernemingen van de Vennootschap is;
- (d) hoeft een Bestuurder een belang niet kenbaar te maken als dat redelijkerwijs niet kan worden beschouwd als waarschijnlijk dat het de aanleiding geeft tot een belangenverstremming; en
- (e) hoeft een Bestuurder een belang niet kenbaar te maken als of in zoverre, de andere Bestuurders er al van op de hoogte zijn (en worden daartoe de andere Bestuurders behandeld als zijnde op de hoogte van alles waar zij redelijkerwijs weet van zouden moeten hebben).

37.4 Een Bestuurder wordt niet meegeteld in het quorum dat aanwezig is op een vergadering met betrekking tot een besluit waarvoor hij geen stemrecht heeft.

37.5 Als een kwestie ontstaat tijdens een vergadering van het Bestuur of van een bestuurscommissie met betrekking tot het stemrecht van een Bestuurder, kan de kwestie voor de afsluiting van de vergadering naar de voorzitter van de vergadering (of als de Bestuurder in kwestie de voorzitter is, naar de andere Bestuurders op de vergadering) verwezen worden en is zijn beslissing met betrekking tot een Bestuurder (of als het geval wil de beslissing van de meerderheid van de andere Bestuurders in verband met de voorzitter) definitief en doorslaggevend.

## **38 SECRETARIS**

38.1 Behoudens de Wetten, Regels en Voorschriften wordt de Secretaris benoemd door het Bestuur voor een termijn, tegen een bezoldiging en op voorwaarden als het Bestuur nodig acht en een Secretaris die is benoemd door het Bestuur kan te allen tijde van zijn functie worden ontheven.

- 38.2 Aan de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften of deze Statuten die vereisen of toestaan dat een taak wordt uitgevoerd door of voor een Bestuurder en de Secretaris wordt niet voldaan door het uitvoeren door of voor dezelfde persoon die gelijktijdig optreedt als Bestuurder en als, of in de plaats van, de Secretaris.

## **39 BOEKHOUDING, BOEKEN EN REGISTERS**

- 39.1 De Bestuurders zorgen ervoor dat de boekhouding wordt bijgehouden en zulke andere boeken en registers zoals nodig om aan de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften te voldoen, en behoudens de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften, kunnen de Bestuurders ervoor zorgen dat de Vennootschap een overzees of lokaal of ander register waar ook aanhoudt en de Bestuurders kunnen instructies geven en wijzigen zoals zij dat nodig achten voor het bijhouden van de registers.
- 39.2 De boekhouding wordt bewaard ten kantore of (behoudens de bepalingen in de Wetten, Regels en Voorschriften) op een dusdanige plaats in het Verenigd Koninkrijk als het Bestuur nodig acht en ligt te allen tijde voor de Bestuurders ter inzage. Geen enkel Lid (anders dan een Bestuurder) heeft het recht de boekhouding of boek of document in te zien, tenzij dit recht is toegekend op grond van de wet of door het Bestuur of door de Vennootschap in algemene vergadering is goedgekeurd.
- 39.3 In overeenstemming met de Wetten, Regels en Voorschriften zorgt het Bestuur ervoor dat winst- en verliesrekeningen, balansen, groepsrekeningen (indien van toepassing) en verslagen zoals vereist door de Wetten, Regels en Voorschriften worden opgesteld en aan de Vennootschap in algemene vergadering worden voorgelegd. In zijn verslag vermeldt het Bestuur het bedrag dat hij adviseert bij wijze van dividend uit te keren.

## **40 CONTROLES**

- 40.1 Auditors van de Vennootschap worden benoemd en hun taken worden geregeld in overeenstemming met de Wetten, Regels en Voorschriften.

## **41 REGISTRATIEDATA**

- 41.1 Niettegenstaande enige andere bepaling in deze Statuten maar onverminderd de rechten verbonden aan aandelen en altijd onderworpen aan de Wetten, Regels en Voorschriften kan de Vennootschap of het Bestuur een datum vaststellen als de registratiedatum voor dividend, distributie, toewijzing of emissie en zodanige registratiedatum kan zijn op of op elk moment binnen zes maanden voor of na een datum waarop tot zo'n dividend wordt besloten of distributie, toewijzing of emissie is bepaald of gedaan.
- 41.2 Waar zodanige registratiedatum is vastgesteld worden verwijzingen in deze Statuten naar een Houder van aandelen of Lid aan wie dividend moet worden betaald of een distributie, toewijzing of emissie moet worden gedaan dienovereenkomstig opgevat.
- 41.3 Bij afwezigheid van een vastgestelde registratiedatum worden rechten op dividend, distributie, toewijzing of emissie bepaald door verwijzing naar de datum waarop besloten is het dividend uit te keren of de distributie, toewijzing of emissie is gedaan.

## **42 DIVIDENDEN**

- 42.1 Alle dividenden worden betaald in euro's of in een valuta te bepalen door het Bestuur.

- 42.2 Behoudens de Wetten, Regels en Voorschriften kan de Vennootschap bij gewoon besluit verklaren dat uit de winst die beschikbaar is voor distributie dividenden aan Leden worden betaald overeenkomstig hun respectieve rechten en prioriteiten maar geen dividend is hoger dan het bedrag dat het Bestuur aanbeveelt.
- 42.3 Behalve wanneer anders bepaald in deze Statuten of de rechten die aan aandelen zijn verbonden, wordt tot dividend besloten en wordt dividend betaald volgens de nominale waarde van de aandelen waarvoor het dividend wordt betaald.
- 42.4 Elke algemene vergadering waarin tot dividend wordt besloten kan na aanbeveling van het Bestuur bij gewoon besluit instrueren dat het wordt betaald of geheel of gedeeltelijk wordt voldaan door de distributie van specifieke activa en in het bijzonder bij volgestorte aandelen of obligaties van een andere vennootschap en het Bestuur geeft uitvoering aan zodanige instructie. Waar met betrekking tot de distributie problemen ontstaan, kan het Bestuur deze regelen zoals het passend acht en in het bijzonder kan het fractionele certificaten uitgeven of iemand machtigen eventuele fracties te verkopen en over te dragen of fracties in het geheel negeren, en kan de waarde voor distributiedoeleinden van zulke activa (of een deel ervan) vaststellen en bepalen dat contanten worden betaald aan Leden ingeval de grondslag van de waarde dusdanig is vastgesteld dat gelijkheid van distributie is gewaarborgd en kan dergelijke activa toekennen in trust aan beheerders voor de Leden met recht op het dividend, als het Bestuur passend acht.
- 42.5 Behoudens de Wetten, Regels en Voorschriften kan het Bestuur van tijd tot tijd interim-dividenden betalen aan de Leden als voor het Bestuur gerechtvaardigd is op grond van de winsten van de Vennootschap die voor distributie beschikbaar zijn en op grond van de positie van de Vennootschap. Als op enig tijdstip het aandelenkapitaal wordt verdeeld in verschillende klassen, kan het Bestuur interim-dividenden betalen op aandelen in het kapitaal van de Vennootschap die uitgestelde of niet-preferente rechten toekennen alsmede in verband met aandelen die preferente rechten toekennen met betrekking tot dividend, maar er wordt geen interim-dividend betaald op aandelen met uitgestelde of niet-preferente rechten als, op het moment van betaling, eventueel preferent dividend achterstallig is.
- 42.6 Het Bestuur kan van elk dividend verschuldigd aan Leden voor of in verband met een aandeel alle bedragen (indien van toepassing) aftrekken die op dat moment verschuldigd zijn door het Lid aan de Vennootschap vanwege invorderingen of anderszins in verband met aandelen in de Vennootschap.
- 42.7 Alle dividenden en rente behoren bij en worden betaald aan (behoudens eventueel retentierecht van de Vennootschap) die Leden wiens namen in het Register staan op de datum waarop tot dat dividend wordt besloten of op de datum waarop dergelijke rente verschuldigd is of op zo'n datum als de Vennootschap bij gewoon besluit of het Bestuur kan bepalen, niettegenstaande eventuele latere overdracht of overgang van aandelen.
- 42.8 Geen enkel dividend of andere gelden die verschuldigd zijn met betrekking tot een aandeel draagt rente jegens de Vennootschap tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald door de rechten verbonden aan het aandeel. Als dividenden, rente en andere verschuldigde sommen die gedurende één Jaar nadat ertoe is besloten niet opgeëist zijn en redelijke onderzoeken geen nieuw adres of rekening van de tot de betaling gerechtigde persoon hebben uitgewezen, kunnen zij worden toegekend of anderszins worden gebruikt door het Bestuur ten behoeve van de Vennootschap tot het moment waarop zij opgeëist worden. De betaling van niet opgeëist dividend, rente of andere sommen die de Vennootschap verschuldigd is over of met betrekking tot een aandeel op een aparte rekening maakt de Vennootschap niet tot beheerder daarvan. Alle niet opgeëiste dividenden voor een periode van twaalf Jaar nadat ertoe besloten is zullen verbeuren en vervallen aan de Vennootschap.

## **43 RESERVES**

Behoudens de Wetten, Regels en Voorschriften kan het Bestuur voordat het eventueel dividend aanbeveelt (hetzij preferentieel of anderszins), dergelijke sommen uit de winst van de Vennootschap opzij zetten als het nodig acht als reserve of reserves die naar goeddunken van het Bestuur toegepast kunnen worden voor elk doel waarvoor de winst van de Vennootschap op juiste wijze kan worden toegepast en in afwachting van een dergelijke toepassing kan, eveneens naar zijn goeddunken, kan het of worden ingezet in de bedrijfsvoering van de Vennootschap of worden geïnvesteerd in investeringen die het Bestuur nodig acht, en op zodanige wijze dat het niet nodig is investeringen die de reserve of reserves vormen apart te houden of te onderscheiden van andere investeringen van de Vennootschap. Het Bestuur kan de reserve verdelen in speciale fondsen als het nodig acht en kan het geheel of een deel van zulke speciale fondsen samenvoegen. Elke som die de Bestuurders reserveren uit de niet-gerealiseerde winsten van de Vennootschap worden niet gemengd met enige reserve waarin winsten die beschikbaar zijn voor distributie zijn gereserveerd. Het Bestuur kan ook zonder hetzelfde in reservering te zetten eventuele winst waarvan het denkt dat het verstandig is deze niet te distribueren voorwaarts over te hevelen.

## **44 KAPITALISATIE VAN WINST**

44.1 Op aanbeveling van het Bestuur, kan de Vennootschap bij gewoon besluit besluiten dat het wenselijk is de gehele of een deel van de winst van de Vennootschap of enige som aan de creditzijde van haar winst- en verliesrekening die niet vereist is voor de betaling van eventueel preferentieel dividend (al dan niet beschikbaar voor distributie) te kapitaliseren en dienovereenkomstig dat het Bestuur bevoegd is en wordt geïnstrueerd de winst waarvan aldus is besloten deze te kapitaliseren te bestemmen voor de Leden, per de datum vermeld in het desbetreffende besluit of zoals daarin vastgesteld, die hiertoe gerechtigd zouden zijn alsof er dividend gedistribueerd zou worden in dezelfde verhouding.

44.2 Behoudens eventuele instructie gegeven door de Vennootschap bestemt het Bestuur de winst waarvan is besloten dat deze gekapitaliseerd wordt door zodanig besluit en past dergelijke winst namens de hierop rechthebbende Leden toe, hetzij:

(a) als betaling van de bedragen, indien aanwezig, op dat moment nog onbetaald op aandelen in bezit van die Leden; of

(b) voor het volledig volstorten van ongeplaatste aandelen, obligaties of verplichtingen van de Vennootschap van een nominaal bedrag gelijk aan dergelijke winst, voor toewijzing en distributie, gecrediteerd als zijnde volledig betaald aan of onder zulke Leden in de verhoudingen zoals hierboven vermeld of zoals zij instrueren,

of zoals anderszins wordt geïnstrueerd bij gewoon besluit, op voorwaarde dat geen ongerealiseerde winst wordt gebruikt voor het volstorten van niet betaalde bedragen op uitgegeven aandelen en het enige doel waarvoor bedragen bedoeld voor kapitalisatiereserve of agioreserve of eventuele andere niet-distribueerbare reserve of winst die niet beschikbaar is voor distributie worden gebruikt overeenkomstig dit Artikel, is de volledige volstorting op niet-uitgegeven aandelen die toegewezen en gedistribueerd moeten worden aan Leden als zijnde volledig betaald.

## **45 KENNISGEVINGEN**

45.1 Behoudens de specifieke bepalingen van elk Artikel dient elke kennisgeving die aan of door een persoon wordt gegeven overeenkomstig deze Statuten in schriftelijke vorm te zijn (waarin, voor alle duidelijkheid, wordt begrepen een kennisgeving gegeven in elektronische vorm of

door Websitecommunicatie) behalve dat een kennisgeving ter aankondiging van een vergadering van het Bestuur of een bestuurscommissie niet schriftelijk hoeft te worden gedaan.

- 45.2 Elke kennisgeving of andere Aandeelhoudersinformatie kan worden ingediend door de Vennootschap, of door de Vennootschap worden geleverd aan, iedere persoon persoonlijk of door deze te sturen per prioriteitspost in een prepaid envelop geadresseerd aan zodanige persoon aan zijn postadres zoals blijkt uit het Register en door het te sturen of te leveren in elektronische vorm of via Websitecommunicatie of via een Relevant Systeem, waar de kennisgeving of andere Aandeelhoudersinformatie betrekking heeft op ongecertificeerde aandelen.
- 45.3 In geval van Gezamenlijke Houders van een aandeel worden alle kennisgevingen of andere Aandeelhoudersinformatie gegeven of geleverd aan de Gezamenlijke Houder wiens naam als eerste in het Register staat, en een kennisgeving aldus gedaan of andere Aandeelhoudersinformatie aldus geleverd is voldoende kennisgeving of levering aan alle Gezamenlijke Houders.
- 45.4 Iedere kennisgeving of andere Aandeelhoudersinformatie die aan een persoon moet worden gegeven kan gegeven worden door verwijzing naar het Register zoals het op elk moment binnen de termijn van vijftien dagen voor de kennisgeving of andere Aandeelhoudersinformatie wordt gegeven en een wijziging in het Register na die tijd maakt het doen van de kennisgeving of andere Aandeelhoudersinformatie niet ongeldig.
- 45.5 In geval van kennisgevingen of andere Aandeelhoudersinformatie die per post is gestuurd, als de communicatie is gedaan per prioriteitspost, worden deze geacht te zijn gegeven of ontvangen na verstrijken van de achtenveertig uur nadat de envelop die deze bevat werd gepost. Bij het berekenen van de periode van uren voor de toepassing van dit Artikel, wordt geen rekening gehouden met zon- en feestdagen.
- 45.6 Elke Lid dat of persoon die aangewezen is Aandeelhoudersinformatie te ontvangen wiens adres in het Register niet in het Verenigd Koninkrijk ligt en die de Vennootschap een adres geeft binnen het Verenigd Koninkrijk waarnaar kennisgevingen aan hem kunnen worden gezonden heeft het recht kennisgevingen naar dat postadres te laten sturen, maar anderszins heeft een persoon, anders dan een persoon wiens adres in het Register binnen het Verenigd Koninkrijk ligt, niet het recht enige kennisgeving van de Vennootschap te ontvangen. Elk Lid dat of persoon die aangewezen is Aandeelhoudersinformatie te ontvangen wiens adres in het Register niet in het Verenigd Koninkrijk ligt en die de Vennootschap een adres geeft voor het ontvangen van Elektronische Communicatie kan naar goedgevoelen van het Bestuur kennisgevingen die aan hem gedaan worden naar dat adres laten sturen.
- 45.7 Wanneer in overeenstemming met deze Statuten een Lid gerechtigd is of verplicht is een schriftelijke kennisgeving te geven of te zenden aan de Vennootschap, kan de Vennootschap, als het naar diens absolute goedgevoelen aldus besluit, (en als het aldus is vastgelegd of wordt geacht te zijn akkoord gegaan met de bepalingen van de Wetten, Regels en Voorschriften), toestaan zulke kennisgevingen (of gespecificeerde klassen daarvan) te laten sturen naar de Vennootschap via zodanig Elektronisch Communicatiemiddel als van tijd tot tijd wordt aangegeven (of wordt geacht te zijn akkoord gegaan op grond van de Wetten, Regels en Voorschriften) door de Vennootschap, als zijnde hiervoor ontvangen op zodanig adres als op dit moment is gemeld (of waarmee wordt geacht te zijn akkoord gegaan op grond van de Wetten, Regels en Voorschriften) door de Vennootschap (in het algemeen of in het bijzonder). Elke wijze van aldus geven of zenden van kennisgevingen via Elektronische Communicatie is onderworpen aan alle begrippen, beperkingen, voorwaarden of restricties die de Bestuurders van tijd tot tijd kunnen voorschrijven.

- 45.8 Als de posterijen in het Verenigd Koninkrijk of delen van het Verenigd Koninkrijk worden opgeschort of beperkt, hoeven de Bestuurders alleen een aankondiging van een vergadering te doen aan aandeelhouders met wie de Vennootschap op elektronische wijze kan communiceren en die hiervoor een adres aan de Vennootschap hebben gegeven. De Vennootschap dient de aankondiging ook te publiceren in ten minste één nationale krant in het Verenigd Koninkrijk en deze beschikbaar te stellen op haar website vanaf de datum van zodanige publicatie tot de sluiting van de vergadering of eventuele verdaging van de vergadering. Als het algemeen mogelijk wordt aankondigingen in gedrukte vorm tenminste zes Volle Dagen voor de vergadering per post te sturen of te leveren, sturen of leveren de Bestuurders een exemplaar van de aankondiging per post naar hen die anders deze bij wijze van bevestiging in gedrukte vorm zouden hebben gekregen.
- 45.9 Elke Lid, hetzij in persoon of bij volmacht of (in geval van een zakelijk Lid) door een vertegenwoordiger, aanwezig op een algemene vergadering van de Vennootschap of van de Houders van elke klasse aandelen in de Vennootschap worden voor alle doeleinden geacht naar behoren aankondiging van zodanige vergadering te hebben ontvangen en, waar nodig, van de redenen waarvoor zodanige vergadering bijeengeroepen werd.

## **46 NIET-GETRACEERDE LEDEN**

- 46.1 De Vennootschap heeft het recht tegen de beste prijs die redelijkerwijs haalbaar is de aandelen te verkopen van een Lid of de aandelen van een persoon die op grond van overdracht wegens overlijden of faillissement het recht op de aandelen heeft, als en op voorwaarde dat:
- (a) gedurende de periode van twaalf Jaar voorafgaand aan de publicatie van de advertentie zoals genoemd in Artikel 46.1(c) (of, indien op verschillende data gepubliceerd, de eerdere of eerste daarvan), geen verzonden cheque of garantie of ander betaalmiddel voor verschuldigde bedragen in verband met het aandeel en betaalbaar op een wijze zoals in deze Statuten is toegestaan is geïnd of uitgevoerd en er geen Communicatie is ontvangen door de Vennootschap van het Lid of de persoon in kwestie, en gedurende die periode ten minste drie dividenden (hetzij interim of definitief) met betrekking tot de aandelen verschuldigd zijn geworden en geen dividend is opgeëist gedurende die periode ten aanzien van zulke aandelen;
  - (b) op of na afloop van de genoemde periode van twaalf jaar, de Vennootschap melding heeft gedaan van haar voornemen zodanig aandeel te verkopen door het sturen van een kennisgeving aan het Lid of persoon gerechtigd tot het aandeel door overgang naar zijn adres in het Register of ander laatst bekend adres;
  - (c) de Vennootschap, bij of na het verstrijken van de genoemde twaalf Jaar, advertenties heeft geplaatst, zowel in een nationale krant in het Verenigd Koninkrijk en in een krant verspreid in de regio van het laatst bekende adres van zo'n Lid of andere persoon (of het postadres waarnaar de kennisgevingen in overeenstemming met deze Statuten kunnen worden gezonden), waarin mededeling is gedaan van haar voornemen de genoemde aandelen te verkopen;
  - (d) de genoemde advertenties, indien niet op dezelfde dag gepubliceerd, binnen dertig dagen na elkaar worden geplaatst; en
  - (e) tijdens de genoemde periode van twaalf Jaar en de periode van drie Maanden na de datum van publicatie van de genoemde advertenties (of, indien gepubliceerd op verschillende data, de latere of laatste daarvan) en vóór de uitoefening van de

bevoegdheid tot verkopen, de Vennootschap geen indicatie heeft ontvangen over de verblijfplaats of van het bestaan van dergelijke Lid of persoon.

46.2 Indien gedurende de periode als bedoeld in Artikel 46.1(a), alle bijkomende aandelen zijn uitgegeven door middel van rechten uit hoofde van aandelen die worden gehouden aan het begin van zo'n periode, of uit hoofde van aandelen aldus eerder uitgegeven gedurende een dergelijke periode, kan de Vennootschap indien aan de vereisten van de Artikelen 46.1(a) tot en met 46.1(e) is voldaan, ook dergelijke bijkomende aandelen verkopen.

46.3

(a) Om zodanige verkoop te effectueren, kan de Vennootschap:

(i) als de betrokken aandelen in ongecertificeerde vorm zijn, overeenkomstig de Verordening en deze Statuten, een schriftelijke kennisgeving afgeven aan de Beheerder waarin zij de conversie van de aandelen naar gecertificeerde vorm verlangt;

(ii) na zodanige conversie een persoon machtigen de akte van overdracht van de genoemde aandelen als overdrager te verlijden en/of zulke andere maatregelen te nemen (waaronder het geven van instructies aan of namens de Houder, die hieraan gebonden is) als zij nodig acht om de overdracht te effectueren, welke akte van overdracht net zo doeltreffend is als deze verleden zou zijn door de Houder van, of persoon die door overgang is gerechtigd tot, zulke aandelen; en

(iii) als de aandelen in gecertificeerde vorm zijn, kan het Bestuur een persoon machtigen een akte van overdracht van de genoemde aandelen te verlijden aan de koper of persoon aangewezen door de koper.

(b) De koper is niet gebonden toe te zien op de aanwending van de opbrengst van de verkoop, of dat het recht van de verkrijger wordt aangetast door eventuele onregelmatigheden in of ongeldigheid van het hierop betrekking hebbende verhandelde.

46.4 De netto opbrengst van de verkoop komt toe aan de Vennootschap die:

(a) verplicht is verantwoording af te leggen aan het voormalige Lid of andere persoon die voorheen gerechtigd was als voormeld voor een bedrag gelijk aan de opbrengst; en

(b) (tot de Vennootschap aldus verantwoording heeft afgelegd), de naam van zodanig voormalig Lid of andere persoon in de boeken van de Vennootschap opneemt als crediteur voor een dergelijk bedrag.

## 47 LIQUIDATIE

47.1 De bevoegdheid te verkopen van een vereffenaar omvat de bevoegdheid geheel of gedeeltelijk aandelen of obligaties, of andere verplichtingen van een andere vennootschap, hetzij toen eerder gevormd, of op het punt te worden gevormd, met het oog op het uitvoeren van de verkoop.

47.2 Bij een eventuele vrijwillige liquidatie van de Vennootschap, kan de vereffenaar, met de goedkeuring van een speciaal besluit van de Vennootschap en een eventuele andere goedkeuring als vereist in de Wet of de Faillissementswet 1986 (zoals gewijzigd), onder de

Leden in natura het geheel of een deel van de activa van de Vennootschap verdelen en kan, voor dat doel, eventuele activa taxeren en vaststellen hoe de distributie dient te geschieden tussen de Leden of verschillende klassen Leden. Iedere verdeling geschiedt in overeenstemming met de bestaande rechten van de Leden. De vereffenaar kan, met dergelijke goedkeuring, de gehele of een deel van de activa van de Vennootschap toekennen aan trusteees op dergelijke trusts ten behoeve van de Leden als hij met dergelijke toestemming vaststelt, maar geen enkel Lid is gedwongen een activum te accepteren waarop een verplichting rust.

#### **48 SCHADELOOSSTELLING**

48.1 De Vennootschap kan vanuit de activa van de Vennootschap elke Bestuurder van of de Vennootschap of een andere gelieerde vennootschap schadeloosstellen voor verliezen of schulden die hij in de uitoefening van de taken van zijn functie of anderszins met betrekking daarop maakt of realiseert, op voorwaarde dat dit Artikel 48.1 alleen van toepassing is voor zover de bepalingen ervan niet nietig zijn op grond van de Artikelen 232 of 234 van de Wet.

48.2 De Vennootschap kan eveneens vanuit de activa van de Vennootschap elke Bestuurder van ofwel de Vennootschap of een andere gelieerde vennootschap waarvan de Vennootschap of een gelieerde vennootschap optreedt als beheerder van een pensioenregeling schadeloosstellen voor schulden die hij in verband met de desbetreffende activiteiten van de desbetreffende vennootschap als beheerder van zodanige regeling maakt, op voorwaarde dat dit Artikel 48.2 alleen van toepassing is voor zover de bepalingen ervan niet nietig zijn op grond van de Artikelen 232 of 234 van de Wet.

48.3 Dit Artikel geeft geen bevoegdheid tot schadeloosstelling die verboden of nietig wordt door een bepaling van de Wet of enige andere wettelijke bepaling.

#### **49 VERZEKERING**

Behoudens de bepalingen in de Wet, heeft het Bestuur de bevoegdheid verzekeringen te kopen en aan te houden voor of ten behoeve van personen die op enig moment Bestuurder, functionaris of werknemer (anders dan auditor) zijn of waren van de Vennootschap, of van een bedrijf of orgaan dat haar houdstermaatschappij is of waarin de Vennootschap of zodanige houdstermaatschappij een belang heeft, hetzij direct of indirect, of dat in elk geval verbonden of geassocieerd is met de Vennootschap of die op enig moment beheerder waren van een pensioenregeling waarin de werknemers van de Vennootschap of van zodanig ander bedrijf of orgaan een belang hebben waaronder (onverminderd de algemene strekking van het voorgaande) verzekering tegen aansprakelijkheid ontstaan door zulke personen met betrekking tot een handeling of verzuim in de feitelijke of veronderstelde uitvoering en/of uitoefening van hun taken en/of in de uitvoering of veronderstelde uitvoering van hun bevoegdheden en/of anderszins in verband met hun taken, bevoegdheden of functies met betrekking tot de Vennootschap en/of zodanig ander bedrijf, orgaan of pensioenfonds.



# THE COMPANIES ACT 2006

## ARTICLES OF ASSOCIATION

of

CATALIS SE

(adopted on [•] 2018)

### 1 EXCLUSION OF OTHER REGULATIONS

This document comprises the articles of association of the Company and no regulations set out in any statute or statutory instrument concerning companies including, without prejudice to such generality, the regulations contained in the Companies (Model Articles) Regulations 2008, shall apply as articles of association of the Company.

### 2 DEFINITIONS AND INTERPRETATION

2.1 In these Articles, the following expressions have the following meanings unless the context otherwise requires:

"**Accrued Value**" means X, where  $X = A - B$

A = the Ordinary Share Price on the relevant day (i.e on any day when the Accrued Value is measured, from time to time); and

B = Target Share Price in relation to the relevant B Ordinary Share (or a share of the B Sub-Class) in respect of which the Hurdle has been 'reached' or exceeded.

"**Act**" means the Companies Acts (as defined in section 2 of the Companies Act 2006), insofar as they apply to the Company.

"**Articles**" means these articles of association as altered from time to time.

"**Auditors**" means the auditors for the time being of the Company.

"**Award**" means the offer or allotment of B Ordinary Shares (or shares of a B Sub-Class) to an Employee by a resolution of the Board.

"**Award Date**" means the date on which the general meeting or Board resolves to grant an Award of B Ordinary Shares (or shares of a B Sub-Class) to an Employee.

"**B Ordinary Share**" means a B ordinary share with a nominal value of one euro (€1,00) each in the capital of the Company and which are not listed for trading on a Relevant Stock Exchange and the term 'B Ordinary Share' shall include, where the context so requires, to mean any share of a B Sub-Class.

"**B Sub-Class**" means a sub-class or series of the B Ordinary Shares (subshare), having a distinct identifying name.

"**Bad Leaver**" means an Employee and a holder of B Ordinary Shares (or a B Sub-Class) who ceases to be employed by the Company or any member of the Group before the conversion of his B Ordinary Shares (or B Sub-Class) pursuant to Article 9.2 in circumstances where he is not a Good Leaver.

"**Board**" means the board of Directors of the Company or the Directors present at a duly convened meeting of the Directors at which a quorum is present.

"**Board Minutes**" means the minutes of a meeting of the Board duly recorded and approved by the chairperson of the relevant meeting.

"**Cessation Date**" means the date upon which an Employee and a holder of B Ordinary Shares (or shares of a B Sub-Class) becomes a Leaver.

**"Change of Control"** means completion of any transaction or series of transactions whereby any person or group of persons (excluding the existing shareholders of the Company), purchases fifty one per cent (51%) or more of the beneficial interest in the entire issued share capital of the Company, excluding a reorganisation.

**"Clear Days"** means in relation to the period of a notice, that period calculated in accordance with section 360 of the Act.

**"Company"** means Catalis SE.

**"Dealing Day"** means any day on which the Relevant Stock Exchange is open for the transaction of business.

**"Directors"** means the directors of the Company for the time being.

**"Elected"** means elected or re-elected.

**"Electronic Address"** means any number or address used for the purposes of sending or receiving notices, documents or information by electronic means.

**"Electronic Communication"** has the same meaning as in section 15 of the Electronic Communications Act 2000 (as amended from time to time).

**"electronic form"** and **"electronic means"** have the meanings given to them in section 1168 of the Act.

**"Employee"** means a director (including a non-executive director) or a bona fide employee of any member of the Group.

**"Equivalent Number"** means  $Y$ , where  $Y = C/D$

$C$  = the aggregate Accrued Value of the relevant Tranche of B Ordinary Shares in respect of which the Hurdle has been 'reached' or exceeded and for which a requisition is being made for the conversion of such shares to Ordinary Shares, on the day on which the requisition is made to the Company; and

$D$  = Ordinary Share Price, on the day on which the requisition is made (and where the Ordinary Shares are traded on a Relevant Stock Exchange on the Dealing Day before the day a requisition is made) to the Company for the conversion of the relevant Tranche of B Ordinary Shares that have 'reached' or exceeded the Hurdle, in accordance with Article 9.2.

**"Group"** means the Company and its subsidiary undertakings from time to time.

**"Good Leaver"** means an Employee and a holder of B Ordinary Shares (or a B Sub-Class) who ceases to be employed by the Company or any member of the Group by reason of death or injury or permanent disability or redundancy.

**"Holder"** means in relation to shares, the member whose name is entered in the Register as the holder of the shares.

**"Hurdle"** means the Target Share Price which the Ordinary Share Price is required to 'reach' or exceed in value for at least thirty (30) Dealing Days during the Performance Period and which the Board is required, pursuant to Article 8.3, to specify and record in the relevant Board Minutes in respect of an award (issue or transfer) of B Ordinary Shares (or each B Sub-Class, as applicable).

**"Joint Holder"** means in relation to shares, any two or more members whose names are jointly entered in the Register as the joint holders of the shares.

**"Leaver"** means an Employee and a holder of B Ordinary Shares (or a B Sub-Class) who ceases to be employed by the Company or any member of the Group before the conversion of his B Ordinary Shares (or B Sub-Class) pursuant to Article 9.2.

**"Member"** means a member of the Company.

**"Month"** means calendar month.

**"Office"** means the registered office for the time being of the Company.

**"Operator"** means a person approved under the Regulations as Operator of a Relevant System.

**"Ordinary Share"** means an Ordinary Share with a nominal value of one euro (€1,00) each in the capital of the Company.

**"Ordinary Share Price"** means, where the Ordinary Shares are traded on a Relevant Stock Exchange, in relation to any Dealing Day, the closing middle market quotation of an Ordinary Share on the Relevant Stock Exchange on the relevant Dealing Day and, where the Ordinary Shares are not traded on any Relevant Stock Exchange, the fair market value of an Ordinary Share as determined by the Board.

**"Paid up"** means paid up or credited as paid up.

**"Performance Period"** means the period of five years (or such other period which the Board determines and records in the relevant Board Minutes relating to the award of B Ordinary Shares) from the date of the award (issue or transfer) of the relevant B Ordinary Shares.

**"Permitted Transferee"** means a spouse, child or grandchild of the Employee transferring his B Ordinary Shares pursuant to Article 11.

**"Recognised Person"** means a recognised clearing house acting in relation to a recognised investment exchange, or a nominee of a recognised clearing house acting in that way, or a nominee of a recognised investment exchange.

**"Register"** means the register of members of the Company and shall, so long as the Regulations so permit or require, include so far as relevant a related Operator register of members.

**"Regulations"** means the Uncertificated Securities Regulations 2001 (SI 2001 No 2001/3755) (as amended from time to time).

**"Relevant Class"** has the meaning given in Article 13.3.

**"Relevant Stock Exchange"** means any of The London Stock Exchange (including AIM), Euronext (including Alternext), NASDAQ, the Frankfurt Stock Exchange, The Irish Stock Exchange, Bourse de Luxembourg, Bourse de Tunis, Bolsa de Madrid, Deutsche Börse or any other investment exchange (id est a body authorised by the applicable laws to regulate securities trading) in the world on which the Ordinary Shares of the Company are admitted to trading, from time to time.

**"Relevant System"** means in relation to a share, a computer-based system, and procedures, which enable title to units of a security to be evidence and transferred without written instrument, and which facilitate supplementary and incidental matters.

**"Secretary"** means the secretary of the Company or any other person appointed to perform any of the duties of the secretary of the Company including a joint, temporary, assistant or deputy secretary.

**"Shareholder Information"** means notices, documents or information which the Company wishes or is required to communicate to shareholders including, without limitation, annual reports and accounts, summary financial statements, notices of meetings and proxy forms.

**"Statutes"** means the Act and every other statute (including any orders, regulations or other subordinate legislation made under them) for the time being in force concerning companies and affecting the Company.

**"Target Share Price"** means such amount as the shareholders by ordinary resolution or the Board determine at the time of the award (issue or transfer) of B Ordinary Shares and duly recorded in the relevant minutes of the relevant general meeting or in the Board Minutes, as applicable.

**"Tranche"** the issue or allotment of a number of B Ordinary Shares to an Employee pursuant

to an Award.

**"Uncertificated Proxy Instruction"** means a properly authenticated dematerialised instruction, and/or other instruction or notification, which is sent by means of the Relevant System concerned and received by such participant in that system acting on behalf of the Company as the Directors may prescribe, in such form and subject to such terms and conditions as may from time to time be prescribed by the Directors (subject always to the facilities and requirements of the Relevant System concerned).

**"United Kingdom"** means the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland.

**"Unvested Portion"** means the portion of the B Ordinary Shares in a Tranche that has not vested in accordance with Article 10.1.

**"Vest"** means capable of accruing the Accrued Value subject to the 'reaching' or exceeding of the Hurdle.

**"Vested Portion"** the portion of B Ordinary Shares of a Tranche that has Vested in accordance with Article 10.1.

**"website"** means the website, operated or controlled by the Company, which contains information about the Company in accordance with the Statutes.

**"Website Communication"** means the publication of a notice or other Shareholder Information on the Company's website in accordance with Part 4 of Schedule 5 to the Act.

**"working day"** has the meaning given in section 1173 of the Act.

**"Year"** means a calendar year.

- 2.2 References to writing include references to printing, typewriting, lithography, photography and any other mode or modes of presenting or reproducing words in a visible and non-transitory form whether sent or supplied in electronic form or made available on a website or otherwise and **"written"** shall be construed accordingly.
- 2.3 Words importing one gender shall (where appropriate) include any other gender and words importing the singular shall (where appropriate) include the plural and vice versa.
- 2.4 Any words or expressions defined in the Act, the Electronic Communications Act 2000 or the Regulations shall, if not inconsistent with the subject or context and unless otherwise expressly defined in these Articles, bear the same meaning in these Articles save that the word company shall include any body corporate.
- 2.5 References to:
- (a) any statute, regulation or any section or provision of any statute or regulation, if consistent with the subject or context, shall include any corresponding or substituted statute, regulation or section or provision of any amending, consolidating or replacement statute or regulation;
  - (b) an Article by number are to a particular Article of these Articles;
  - (c) a person include references to a body corporate and to an unincorporated body of persons; and
  - (d) a share (or to a holding of shares) being in uncertificated form or in certificated form are references respectively to that share being an uncertificated unit of a security or a certificated unit of a security provided that any reference to a share in uncertificated form applies only to a share class which is, for the time being, a participating security, and only for so long as it remains a participating security.

### **3 REGISTERED OFFICE**

The Office is to be situated in England and Wales.

### **4 LIMITED LIABILITY**

The liability of the Members is limited to the amount, if any, unpaid on the shares held by them.

### **5 CHANGE OF NAME**

The Company may change its registered name in accordance with the Statutes or by majority decision of the Board.

### **6 SHARE CAPITAL**

- 6.1 Subject to the provisions of the Statutes and without prejudice to the rights attaching to any existing shares or class of shares, any share may be issued with such preferred, deferred or other special rights or such restrictions as the Company may from time to time by ordinary resolution determine.
- 6.2 Pursuant to Article 6.1, the rights and restrictions determined by ordinary resolution shall apply, in particular in place of any rights or restrictions that would otherwise apply by virtue of the Act in the absence of any provisions in the articles of a company, as if those rights and restrictions were set out in the Articles.
- 6.3 Subject to the provisions of these Articles and to the Statutes and any resolution of the Company, any unissued shares in the capital of the Company (whether forming part of the original or any increased capital) and all (if any) shares in the Company lawfully held by or on behalf of it shall be at the disposal of the Board which may offer, allot (with or without a right of renunciation), issue or grant options or warrants over such shares to such persons, at such time and for such consideration and upon such terms and conditions as the Board may determine, provided that no share may be issued at less than its nominal value.
- 6.4 The Company may exercise the powers of paying commissions conferred by the Statutes. Subject to the provisions of the Statutes, any such commission may be satisfied by the payment of cash or by the allotment of fully or partly paid shares or partly in one way and partly in the other and may be in respect of a conditional or absolute subscription. The Company may also on any issue of shares pay such brokerage as may be lawful.
- 6.5 Subject to the provisions of the Statutes and to any rights conferred on the Holders of any other shares, shares may be issued on terms that they are, at the option of the Company or a Member, liable to be redeemed on such terms and in such manner as may be determined by the Board (such terms to be determined before the shares are allotted).
- 6.6 Except as ordered by a court of a competent jurisdiction or as required by law, no person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and (except as otherwise provided by these Articles or by law) the Company shall not be bound by or compelled in any way to recognise (even if having notice of it) any equitable, contingent, future, partial or other claim or any interest in any share, except an absolute right to the entirety thereof in the Holder.

## 7 VARIATION OF RIGHTS

- 7.1 Subject to the provisions of the Statutes, whenever the capital of the Company is divided into different classes of shares, the rights attached to any class may (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) be varied or abrogated, whether or not the Company is being wound up, either with the consent in writing of the Holders of not less than three-quarters in nominal value of the issued shares of the affected class (excluding any shares of that class held as treasury shares), or with the sanction of a special resolution passed at a separate general meeting (a "**class meeting**") of the Holders of shares of that class (but not otherwise).
- 7.2 All the provisions of these Articles relating to general meetings shall, mutatis mutandis, apply to every such class meeting, except that:
- (a) the necessary quorum at any such meeting other than an adjourned meeting shall be two persons together holding or representing by proxy shares of the class in question (excluding any shares of that class held as treasury shares) and at an adjourned meeting one person holding shares of the class in question (other than treasury shares) or his proxy;
  - (b) any Holder of shares of the class in question present in person or by proxy may demand a poll;
  - (c) each Holder of shares of the class in question shall, on a poll, have one vote in respect of every share of such class held by him; and
  - (d) for the purposes of this Article, where a person is present by proxy or proxies he is treated as holding only the shares in respect of which those proxies are authorised to exercise voting rights.
- 7.3 Subject to the terms on which any shares may be issued, the rights or privileges attached to any class of shares in the capital of the Company shall be deemed not to be varied or abrogated by the creation or issue of any new shares ranking *pari passu* in all respects (save as to the date from which such new shares shall rank for dividend) with or subsequent to those already issued or by any purchase by the Company of its own shares or the holding of such shares as treasury shares.
- 7.4 The provisions of Articles 7.1 to 7.3 shall apply to the variation or abrogation of the special rights attached to some only of the shares of any class as if such group of shares of the class differently treated formed a separate class.

## 8 B ORDINARY SHARES

- 8.1 The Ordinary Shares and the B Ordinary Shares shall constitute different classes of shares but except as otherwise provided in these Articles, the Ordinary Shares and the B Ordinary Shares shall rank *pari passu* in all respects.
- 8.2 One or more new B Sub-Classes can be created and, except as otherwise set out in these Articles, the shares of each B Sub-Class shall rank *pari passu* with each other in all respects.
- 8.3 In respect of the B Ordinary Shares or, if the B Ordinary Shares have been divided into one or more B Sub-Classes, for each B Sub-Class, the Hurdle shall be specified and recorded the same in the relevant Board Minutes.

- 8.4 If the share capital of the Company is varied by way of capitalisation or rights issue, issue, subdivision, consolidation, stock split, or reduction or there is declared a special dividend or there occurs a demerger or any other event or variation that might affect the value of the B Ordinary Shares the Hurdle for the relevant B Ordinary Shares, B Sub-Class or B Sub-Classes thereof will be adjusted, so as to ensure that the value of the B Ordinary Shares is not increased or decreased as a result of such variation of the share capital.
- 8.5 The Board may offer or allot B Ordinary Shares (or shares of a B Sub-Class), grant rights to subscribe for or otherwise deal in, or dispose of B Ordinary Shares (or shares of a B Sub-Class) to bona fide employees and directors of any member of the Group on such terms and at such time as they may decide provided that:
- (a) the maximum amount of B Ordinary Shares (and for the avoidance of doubt, including all B Sub-Classes) in respect of which the Board is so authorised shall not exceed an aggregate nominal value of eighty thousand euro (€ 80,000);
  - (b) this authority may only be exercised for a period of five years commencing on the passing of the resolution by virtue of which these Articles were adopted provided that the Board may, before such expiry make one or more offers or agreements which would or might require B Ordinary Shares to be allotted after such expiry and the Board may allot B Ordinary Shares after such authority has expired in pursuance of every such offer or agreement as if the power conferred by these Articles had not expired; and
  - (c) the B Ordinary Shares shall be subscribed for at the fair market value as determined by the Board.
- 8.6 Each B Ordinary Share shall carry the right to receive a maximum dividend of one per cent. of the nominal value of that share each time that dividends are declared and paid by the Company.

## **9 ACCRUAL OF VALUE AND CONVERSION OF THE B ORDINARY SHARES**

- 9.1 In respect of a B Ordinary Share (or a share of a B Sub-Class, as applicable), if the relevant Hurdle is 'reached' or exceeded within the relevant Performance Period, each such B Ordinary Share (or such share of a B Sub-Class, as applicable) shall accrue in value equal to the Accrued Value on and from the day the Hurdle is met. For the avoidance of doubt, following the 'reaching' or exceeding of the relevant Hurdle, the value of such B Ordinary Share (or such share of a B Sub-Class, as applicable) shall at all material times be associated with the relevant Accrued Value (which shall be the value as calculated on any given day based on the formula in the definition of Accrued Value).
- 9.2 Following the 'reaching' or meeting of the relevant Hurdle of the relevant B Ordinary Share (or a share of a B Sub-Class, as applicable) as described in Article 9.1, the Holder of the Tranche of such B Ordinary Shares (or shares of a B Sub-Class, as applicable) shall have the right to require the Company to convert the Vested Portion of that Tranche of B Ordinary Shares (or a shares of a B Sub-Class, as applicable) to an Equivalent Number of Ordinary Shares provided that such request to convert may be made by the Holder of the relevant Tranche of B Ordinary Shares at any time after the third anniversary of the Award Date in respect of that relevant Tranche, or earlier on a Change of Control. For the avoidance of doubt, the admission of the Company's shares to trading on a Relevant Stock Exchange (or any other stock exchange or platform on which shares in the Company can be freely traded) shall not comprise a Change of Control for the purposes of this Article 9.2.

9.3 Each conversion shall be deemed to have been effected as of the date which the shareholders by ordinary resolution, or the Board if designated, determines after receipt of the request. At the time such conversion has been effected, the rights of the Holder of the B Ordinary Shares converted cease and such Holder shall have the rights of a Holder of Ordinary Shares.

**10 VESTING AND COMPULSORY TRANSFER PROVISIONS IN RESPECT OF B ORDINARY SHARES**

10.1 Subject to Article 10.3, and unless the shareholders by ordinary resolution or the Board decides otherwise at the time of the Award of a Tranche of B Ordinary Shares, each Tranche of B Ordinary Shares (or shares of a B Sub-Class, as applicable) awarded to an Employee, shall Vest in accordance with the following schedule provided that the relevant Employee remains in continuous employment with any member of the Group between the Award Date and the Relevant Vesting Date (as specified below):

<b>Relevant Vesting Date</b>	<b>Portion of a Tranche that is treated as Vested ("Vested Portion")</b>
On any day prior the first anniversary of the Award Date	Nil
First anniversary of the Award Date	One/third
Second anniversary of the Award Date	Two/third
Third anniversary of the Award Date	One hundred per cent

10.2 A Good Leaver shall be entitled to retain the Vested Portion of the relevant Tranche of his B Ordinary Shares (or shares of a B Sub-Class) and such Vested Portion shall be subject to remaining provisions of the Articles, in particular, Article 9 (Accrual of value and conversion of the B Ordinary Shares).

10.3 None of the B Ordinary Shares of any Tranche shall Vest in respect of a Bad Leaver.

10.4 The Board shall be entitled, at any time following a Cessation Date to serve a written notice ("**Compulsory Transfer Notice**") to a Leaver (and to such Leaver's Permitted Transferees to whom the Leaver has transferred some or all of his B Ordinary Shares) to require them within ten days of the Compulsory Transfer Notice, to transfer all of the Unvested Portion of any Tranche of B Ordinary Shares (which, for the avoidance of doubt, shall be all of such Leaver's B Ordinary Shares in the case of a Bad Leaver) to the Company or to such person nominated by the Company. The price per B Ordinary Share at which the such Unvested Portion shall be required to be transferred pursuant to this Article 10.4 shall be the price paid by the relevant Leaver on the acquisition of the Tranche of B Ordinary Shares.

**11 RESTRICTIVE CLAUSE B ORDINARY SHARES.**

11.1 B Ordinary Shares or shares of a B Sub-Class may only be transferred with the prior approval of the Board, subject in all cases to Article 10. An Employee may transfer up to a maximum of fifty per cent (50%) of the total B Ordinary Shares that he/she acquires pursuant to an Award to a person or persons shown to the reasonable satisfaction of the Board to be a Permitted Transferee provided that such Permitted Transferee shall hold the B Ordinary Shares so transferred subject to the same rights and obligations under the Articles which would otherwise apply to the Employee as if such Permitted Transferee were an Employee for the purposes of these Articles.



- 11.2 An Employee wishing to transfer B Ordinary Shares must make send a written request to the Board, stating the number of B Ordinary Shares proposed to be transferred and the identity of the proposed transferee and their relationship to the relevant Employee.
- 11.3 The Board must decide whether to approve a request for transfer of B Ordinary Shares by an Employee within three months of receiving the written request from the relevant Employee, and the Board must communicate its decision in writing to the Employee. If the Board does not make a decision within three months of receiving the request or, where the Board is refusing the request, if the Board does not in its written response provide the relevant Employee with the name(s) of one or more prospective purchaser(s) who are prepared to buy for cash all the B Ordinary Shares to which the transfer request relates, the request will be deemed to have been approved, and the Employee may proceed to transfer the relevant B Ordinary Shares to the Permitted Transferee.
- 11.4 Any transfer of B Ordinary Shares in accordance with this Article 11 must be completed within three months after the approval has been given or is deemed to have been given, unless otherwise agreed by the Board. Payment of the purchase price shall be made simultaneously with the transfer.
- 11.5 During the procedure prescribed in this Article 11 the rights attaching to the relevant shares may be exercised in full.
- 11.6 For the avoidance of doubt, this Article 11 shall apply only to the B Ordinary Shares or shares of a B Sub-Class.

## 12 ALLOTMENT OF SHARES

- 12.1 In this Article:
- (a) "**prescribed period**" means any period (not exceeding five years on any occasion) for which the authority, in the case of Article 12.3, is conferred or renewed by ordinary or special resolution stating the Section 551 Amount and in the case of Article 12.5 is conferred or renewed by special resolution stating the Section 561 Amount; and
  - (b) "**Rights Issue**" means an offer (whether expressed to be by way of rights, or otherwise) of equity securities to **Holders** of shares (other than the **Company** itself by virtue of it holding treasury shares) in proportion (as nearly as may be) to their respective holdings of those shares, but subject to such exclusions or other arrangements as the **Board** considers necessary or expedient in relation to fractional entitlements or legal or practical problems arising in respect of treasury shares, overseas shareholders or under the laws of, or the requirements of a regulatory body or stock exchange or other authority in, any territory;
  - (c) "**Section 551 Amount**" means, for any prescribed period, the amount stated in the relevant ordinary or special resolution;
  - (d) "**Section 561 Amount**" means, for any prescribed period, the amount stated in the relevant special resolution; and
  - (e) the nominal amount of any securities is, in the case of rights to subscribe or exchange securities for or to convert any securities into shares of the **Company**, the nominal amount of those shares which may be allotted pursuant to those rights.

- 12.2 Subject to the Act, these Articles and to any relevant authority of the Company in general meeting required by the Act, the Board may offer, allot (with or without conferring rights of renunciation), grant options over or otherwise deal with or dispose of shares or grant rights to subscribe for or convert any security into shares to such persons, at such times and upon such terms as the Board may decide.
- 12.3 Subject to the remaining provisions of this Article 12, the Directors are generally and unconditionally authorised, for the purposes of section 551 of the Act and generally, to exercise any power of the Company to:
- (a) offer or allot;
  - (b) grant rights to subscribe for or to convert any security into;
  - (c) otherwise deal in, or dispose of,
- any shares in the Company to any person, at any time and subject to any terms and conditions as the directors think proper.
- 12.4 The authority referred to in Article 12.3:
- (a) shall be limited to the Section 551 Amount;
  - (b) shall only apply insofar as the Company has not renewed, waived or revoked it by ordinary resolution; and
  - (c) may only be exercised during the relevant prescribed period.
- 12.5 Under and within the terms of the authority granted under Article 12.3 or otherwise in accordance with section 570 of the Act, the Directors shall be empowered during each prescribed period to allot equity securities (as defined by the Act) wholly for cash as if section 561(1) of the Act did not apply to such allotment:
- (a) in connection with a Rights Issue; and
  - (b) otherwise than in connection with a rights issue up to an aggregate nominal amount equal to the Section 561 Amount for the relevant prescribed period.
- 12.6 The authorities and powers given to the Directors under Articles 12.3 to 12.5 are in addition to, and not in substitution for, any authorities and powers of the Directors which are in place as at the date of adoption of these Articles.
- 12.7 During each prescribed period the Company and its Directors by such authority and power may make offers or agreements which would or might require equity securities or other securities to be allotted after the expiry of such period.
- 12.8 Save to the extent authorised by these Articles, or authorised from time to time by an ordinary resolution of the shareholders, the Directors shall not exercise any power to allot shares or to grant rights to subscribe for, or to convert any security into, any shares in the company.

### **13 SHARES IN UNCERTIFICATED FORM**

- 13.1 The Directors shall have power to implement such arrangements as they may, in their absolute discretion, think fit in order for any class of shares to be a participating security

(subject always to the Regulations and the facilities and requirements of the Relevant System concerned). Where they do so, Articles 13.2 and 13.3 shall come into effect immediately prior to the time at which the Operator of the Relevant System concerned permits the class of shares concerned to be a participating security.

13.2 In relation to any class of shares which is, for the time being, a participating security, and for so long as such class remains a participating security, no provision of these Articles shall apply or have effect to the extent that it is in any respect inconsistent with:

- (a) the holding of shares of that class in uncertificated form;
- (b) the transfer of title to shares of that class by means of a Relevant System; or
- (c) any provision of the Regulations,

and, without prejudice to the generality of this Article, no provision of these Articles shall apply or have effect to the extent that it is in any respect inconsistent with the maintenance, keeping or entering up by the Operator, so long as that is permitted or required by the Regulations, of the Operator's register of securities in respect of shares of that class in uncertificated form.

13.3 Without prejudice to the generality of Article 13.2 and notwithstanding anything contained in these Articles or the Regulations, where any class of shares is, for the time being, a participating security (such class being referred to in these Articles as the "**Relevant Class**"):

- (a) the Register relating to the Relevant Class shall be maintained at all times in the United Kingdom;
- (b) shares of the Relevant Class may be issued in uncertificated form in accordance with and subject as provided in the Regulations;
- (c) unless the Directors otherwise determine, shares of the Relevant Class held by the same Holder or Joint Holder in certificated form and uncertificated form shall be treated as separate holdings but a class of shares shall not be treated as two classes simply because some shares of that class are held in certificated form and others are held in uncertificated form;
- (d) shares of the Relevant Class may be changed from uncertificated to certificated form, and from certificated to uncertificated form, in accordance with and subject as provided in the Regulations;
- (e) title to shares of the Relevant Class which are recorded on the Register as being held in uncertificated form may be transferred by means of the Relevant System concerned and accordingly (and in particular) Articles 18.1, 18.2 and 18.4 shall not apply in respect of such shares to the extent that those Articles require or contemplate the effecting of a transfer by an instrument in writing and the production of a certificate for the share to be transferred;
- (f) the Company shall comply with the provisions of Regulations 25 and 26 in relation to the Relevant Class;
- (g) the provisions of these Articles with respect to meetings of or including Holders of the Relevant Class, including notices of such meetings, shall have effect subject to the provisions of Regulation 41; and

(h) Articles 14.1 to 14.4 shall not apply so as to require the Company to issue a certificate to any person holding shares of the Relevant Class in uncertificated form.

13.4 The Company shall be entitled to assume that the entries on any record of securities maintained by it in accordance with the Regulations and regularly reconciled with the Operator's register of securities are a complete and accurate reproduction of the particulars entered in the Operator's register of securities and shall accordingly not be liable in respect of any act or thing done or omitted to be done by or on behalf of the Company in reliance upon such assumption. In particular, any provision of these Articles which requires or envisages that action will be taken in reliance on information contained in the Register shall be construed to permit that action to be taken in reliance on information contained in any relevant record of securities (as so maintained and reconciled).

## **14 SHARE CERTIFICATES**

14.1 Subject to these Articles and the provisions of the Regulations every person (except a person in respect of whom the Company is not by law required to complete and have ready for delivery a certificate) whose name is entered as a Holder of any share in the Register shall be entitled without payment to have issued to him within two Months after allotment or registration of a transfer (unless the terms of the issue of the shares provide otherwise) one certificate in respect of each class of shares held by him or, with the consent of the Board and upon payment of such reasonable out-of-pocket expenses for every certificate after the first as the Board shall determine, several certificates, each for one or more of his shares. Shares of different classes shall not be included in the same certificate.

14.2 Where a Holder of any share (except a Recognised Person) has transferred a part of the shares comprised in his holding, he shall be entitled to a certificate for the balance without charge or, upon payment for every certificate after the first of such reasonable sum as the Directors may determine, several certificates each for one or more of his shares.

14.3 Any two or more certificates representing shares of any one class held by any Member may at his request be cancelled and a single new certificate for such shares issued in lieu without charge.

14.4 The Company shall not be bound to issue more than one certificate for shares held jointly by several persons and delivery of a certificate to the Joint Holder who is named first in the Register shall be a sufficient delivery to all of them.

14.5 In the case of shares held jointly by several persons, any such request mentioned in Articles 14.1, 14.2 or 14.3 may only be made by the Joint Holder who is named first in the Register.

14.6 Every certificate shall be executed by the Company in such manner as the Board, having regard to the Statutes, may authorise. Every certificate shall specify the number, class and distinguishing number (if any) of the shares to which it relates and the nominal value of and the amount Paid up on each share.

14.7 The Board may by resolution decide, either generally or in any particular case or cases, that any signatures on any certificates for shares or any other form of security at any time issued by the Company need not be autographic but may be applied to the certificates by some mechanical means or may be printed on them or that the certificates need not be signed by any person.

14.8 If a share certificate is damaged, worn out, defaced, lost, stolen or destroyed, it may be replaced without charge (other than exceptional out-of-pocket expenses) and otherwise on such terms (if any) as to evidence and/or indemnity (with or without security) as the Board may require. In the case where the certificate is damaged, worn out or defaced, it may be renewed only upon delivery of the certificate to the Company.

## **15 LIEN**

15.1 The Company shall have a first and paramount lien on every share (not being a fully paid share) for all money (whether presently due or not) payable in respect of that share. The Company's lien over a share extends to any dividend and (if the lien is enforced and the share is sold by the Company) the proceeds of sale of that share. The Board may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Article.

15.2 The Company may sell, in such manner as the Board decides, any shares on which the Company has a lien, if a sum in respect of which the lien exists is presently payable and is not paid within fourteen Clear Days after notice in writing has been served on the Holder of the shares in question or the person entitled to such shares by transmission or otherwise by operation of law, demanding payment of the sum presently payable and stating that if the notice is not complied with the shares may be sold.

15.3 To give effect to any such sale, the Board may authorise such person as it directs to execute any instrument of transfer of the shares sold to, or in accordance with the directions of, the purchaser. The title of the transferee to the shares shall not be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings relating to the sale, and the transferee shall not be bound to see to the application of the purchase money. In the case of an uncertificated share, the Board may require the Operator to convert the share into certificated form and after such conversion authorise any person to sign the instrument of transfer to effect the sale of the share.

15.4 The net proceeds of the sale, after payment of the costs of such sale, shall first be applied in or towards satisfaction of the liability in respect of which the lien exists so far as the same is presently payable, and any residue shall (upon surrender to the Company for cancellation of the certificate for the shares sold (where applicable) and subject to a like lien for any monies not presently payable or any liability or engagement not likely to be presently fulfilled or discharged as existed upon the shares before the sale) be paid to the Holder of (or person entitled by transmission to) the shares immediately before the sale.

## **16 CALL ON SHARES**

16.1 Subject to the terms of allotment of any shares, the Board may send a notice and make calls upon the Members in respect of any monies unpaid on their shares (whether in respect of the nominal value of the shares or premium) provided that (subject as aforesaid) no call on any share shall be payable within one Month from the date fixed for the payment of the last preceding call and that at least fourteen Clear Days' notice from the date the notice is sent shall be given of every call specifying the time or times, place of payment and the amount called on the Members' shares. A call may be revoked in whole or in part or the time fixed for its payment postponed in whole or in part by the Board at any time before receipt by the Company of the sum due thereunder.

16.2 A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Directors authorising the call was passed.

16.3 A call may be made payable by instalments.

- 16.4 The Joint Holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect of the share.
- 16.5 Each Member shall pay to the Company, at the time and place of payment specified in the notice of the call, the amount called on his shares. A person on whom a call is made will remain liable for calls made upon him, notwithstanding the subsequent transfer of the shares in respect of which the call was made.
- 16.6 If a sum called in respect of a share shall not be paid before or on the day appointed for payment, the person from whom the sum is due shall pay interest on the sum from the day fixed for payment to the time of actual payment at such rate, not exceeding five per cent above the base lending rate per annum most recently set by the Monetary Policy Committee of the Bank of England, as the Board may decide, together with all expenses that may have been incurred by the Company by reason of such non-payment, but the Board may waive payment of interest and such expenses wholly or in part. No dividend or other payment or distribution in respect of any such share shall be paid or distributed and no other rights which would otherwise normally be exercisable in accordance with these Articles may be exercised by a Holder of any such share so long as any such sum or any interest or expenses payable in accordance with this Article in relation thereto remains due.
- 16.7 Any sum which becomes payable by the terms of allotment of a share, whether on allotment or on any other fixed date or as an instalment of a call and whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, shall for the purposes of these Articles be deemed to be a call duly made, notified and payable on the date on which, by the terms of allotment or in the notice of the call, it becomes payable. In the case of non-payment, all the provisions of these Articles relating to payment of interest and expenses, forfeiture and otherwise shall apply as if such sum had become payable by virtue of a call duly made and notified.
- 16.8 The Board may, if it thinks fit, receive from any Member willing to advance it all or any part of the money (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium) uncalled and unpaid upon any shares held by him, and such payment shall, to the extent of it, extinguish the liability on the shares in respect of which it is advanced. The Company may pay upon all or any part of the money so advanced (until it would but for the advance become presently payable) interest at such rate (if any) not exceeding five per cent above the base lending rate per annum most recently set by the Monetary Policy Committee of the Bank of England, as the Board may decide. No sum paid in advance of calls shall entitle the Holder of a share to any portion of a dividend or other payment or distribution subsequently declared in respect of any period prior to the date upon which such sum would, but for such payment, become presently payable.
- 16.9 The Board may on or before the allotment of shares differentiate between the allottees or Holders as to the amount of calls to be paid and the times of payment.

## **17 FORFEITURE**

- 17.1 If a Member fails to pay the whole or any part of any call or instalment of a call on the day fixed for payment, the Board may, at any time thereafter during such time as any part of such call or instalment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the call or instalment as is unpaid, together with any accrued interest and any costs, charges and expenses incurred by the Company by reason of the non-payment.
- 17.2 The notice shall fix a further day (not being less than seven Clear Days from the date of the notice) on or before which, and the place where, the payment required by the notice is to be made, and shall state that, in the event of non-payment at or before the time and at the place

specified, the shares on which the call was made will be liable to be forfeited. The Board may accept the surrender of any share liable to be forfeited upon such terms and conditions as may be agreed and, subject to any such terms and conditions, a surrendered share shall be treated as if it had been forfeited.

- 17.3 If the requirements of the notice are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may, at any time before the payments required by the notice have been made, be forfeited by a resolution of the Board to that effect. Every forfeiture shall include all dividends and other payments or distributions declared in respect of the forfeited shares and not paid or distributed before forfeiture. Forfeiture shall be deemed to occur at the time of the passing of the said resolution of the Board.
- 17.4 Subject to the provisions of the Statutes, a forfeited share shall be deemed to be the property of the Company and may be sold, reallocated or otherwise disposed of upon such terms and in such manner as the Board decides, either to the person who was before the forfeiture the Holder or to any other person, and at any time before sale, reallocation or other disposition the forfeiture may be cancelled on such terms as the Board decides. The Company shall not exercise any voting rights in respect of such a share.
- 17.5 Where for the purposes of its disposal a forfeited share (being in certificated form) is to be transferred to any person, the Board may authorise a person to execute an instrument of transfer of the share. In the case of a share in uncertificated form, the Directors may, to enable the Company to deal with the share in accordance with the provisions of this Article, require the Operator of a Relevant System to convert the share into certificated form, and after such conversion, authorise any person to execute an instrument of transfer and/or take such other steps (including the giving of directions to or on behalf of the Holder, who shall be bound by them) as they think fit to effect the transfer.
- 17.6 When any share has been forfeited, notice of the forfeiture shall be served upon the person who was before forfeiture the Holder, or the person entitled to the share by transmission, and an entry of the forfeiture, with the date of the forfeiture, shall be entered in the Register, but no forfeiture shall be invalidated by any failure to give such notice or make such entry.
- 17.7 A person, any of whose shares have been forfeited, shall cease to be a Member in respect of the forfeited shares and shall surrender to the Company for cancellation the certificate for the shares forfeited, but shall, notwithstanding the forfeiture, remain liable to pay to the Company all money which at the date of forfeiture was then payable by him to the Company in respect of the shares, with interest on such money at such rate not exceeding five per cent above the base lending rate per annum most recently set by the Monetary Policy Committee of the Bank of England, as the Board may decide, or, if no interest was so payable, at the appropriate rate (as defined in the Act) from the date of forfeiture until payment. The Board may, if it thinks fit, waive the payment of all or part of such money and/or the interest payable thereon, or enforce payment without any allowance for the value of the shares at the time of forfeiture or for any consideration received on their disposal.
- 17.8 A statutory declaration by a Director or the Secretary that a share has been duly forfeited or surrendered on a specified date shall be conclusive evidence of the facts stated in it as against all persons claiming to be entitled to the share. The statutory declaration shall (subject to the execution of an instrument of transfer, if necessary) constitute good title to the share and the person to whom the share is disposed of shall not be bound to see to the application of the consideration (if any) nor shall his title to the share be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings in reference to the forfeiture, surrender, sale, reallocation or disposal of the share.

17.9 If the Company sells a forfeited share, the person who held it prior to its forfeiture is entitled to receive from the Company the proceeds of such sale, net of any commission, and excluding any amount which was, or would have become, payable and had not, when that share was forfeited, been paid by that person in respect of that share, but no interest is payable to such person in respect of such proceeds and the Company is not required to account for any money earned on them.

## **18 TRANSFER OF SHARES**

18.1 Subject to these Articles:

- (a) each Member may transfer all or any of his shares which are in certificated form by instrument of transfer in writing in any usual form or in any form approved by the Board; and
- (b) each Member may transfer all or any of his shares which are in uncertificated form by means of a Relevant System in such manner provided for, and subject as provided in, the Regulations. No provision of these Articles shall apply in respect of an uncertificated share to the extent that it requires or contemplates the effecting of a transfer by an instrument in writing or the production of a certificate for the share to be transferred.

The transferor of a share shall be deemed to remain the Holder of the share concerned until the name of the transferee is entered in the Register in respect of it.

18.2 The instrument of transfer of a share shall be executed by or on behalf of the transferor and (in the case of a partly paid share) by or on behalf of the transferee.

18.3 The Board may, in its absolute discretion, and without assigning any reason therefor, refuse to register any transfer of shares which are not fully paid.

18.4 The Board may refuse to register any transfer of shares, unless (in the case of a certificated share):

- (a) the instrument of transfer is lodged (duly stamped if the Statutes so require) at the Office or at such other place as the Board may appoint, accompanied by the certificate for the shares to which it relates and such other evidence (if any) as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer (and, if the instrument of transfer is executed by some other person on his behalf, the authority of that person to do so) provided that, in the case of a transfer by a Recognised Person where a certificate has not been issued in respect of the share, the lodgement of share certificates shall not be necessary;
- (b) the instrument of transfer is in respect of only one class of share; and
- (c) in the case of a transfer to Joint Holders, they do not exceed four in number.

18.5 The Directors may refuse to register a transfer of a share in uncertificated form to a person who is to hold it thereafter in certificated form in any case where the Company is entitled to refuse (or is excepted from the requirement) under the Regulations to register the transfer.

18.6 The Company shall be entitled to retain any instrument of transfer which is registered, but any instrument of transfer which the Board refuses to register (except in the case of fraud) shall be returned to the person lodging it when notice of the refusal is given.



- 18.7 If the Board refuses to register a transfer, it shall as soon as practicable and in any event within two Months after the date on which the instrument of transfer was lodged with the Company (or in the case of uncertificated shares the date on which the Operator-instruction was received) send to the transferee notice of, together with the reasons for, the refusal. The Board shall send such further information about the reasons for the refusal to the transferee as the transferee may reasonably request.
- 18.8 No fee shall be payable to the Company for the registration of any transfer or any other document relating to or affecting the title to any share or for making any entry in the Register affecting the title to any share.

## **19 TRANSMISSION OF SHARES**

- 19.1 If a Member dies, the survivor or survivors where he was a Joint Holder and his personal representatives where he was a sole Holder or the only survivor of Joint Holders shall be the only person(s) recognised by the Company as having any title to his shares, but nothing contained in these Articles shall release the estate of a deceased Member from any liability in respect of any share held by him solely or jointly with other persons.
- 19.2 Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a Member or by operation of law may, upon such evidence as to his title being produced as may be reasonably required by the Board and subject to these Articles, elect either to be registered as the Holder of the share or to have a person nominated by him registered as the Holder. If the person elects to become the Holder, he shall give notice in writing to that effect. If the person elects to have another person registered, he shall execute an instrument of transfer of the share to that person. All the provisions of these Articles relating to the transfer of shares shall apply to the notice or instrument of transfer as if the death or bankruptcy of the Member or other event giving rise to the transmission had not occurred and the notice or instrument of transfer were an instrument of transfer executed by the Member.
- 19.3 The Board may at any time send a notice requiring any person becoming entitled by transmission to a share to elect either to be registered himself or to transfer the share. If after sixty days the notice has not been complied with, the Board may withhold payment of all dividends or other moneys payable in respect of the share until the requirements of the notice have been complied with.
- 19.4 Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a Member or by operation of law shall, subject to the requirements of these Articles and to the provisions of this Article, be entitled to receive, and may give a good discharge for, all dividends and other money payable in respect of the share, but he shall not be entitled to receive notice of or to attend or vote at meetings of the Company or at any separate meetings of the Holders of any class of shares or to any of the rights or privileges of a Member until he shall have become a Holder in respect of the share in question. The Board may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered or to transfer the share, and if the notice is not complied with within sixty days, the Board may withhold payment of all dividends and other distributions and payments declared in respect of the share until the requirements of the notice have been complied with.

## **20 ALTERATION OF SHARE CAPITAL**

- 20.1 The Company may by ordinary resolution alter its share capital in accordance with the Statutes.

- 20.2 A resolution to sub-divide shares may determine that, as between the Holders of such shares resulting from the sub-division, any of them may have any preference or advantage or be subject to any restriction as compared with the others.
- 20.3 Whenever as a result of a consolidation of shares any Members would become entitled to fractions of a share, the Board may deal with the fractions as it thinks fit and in particular may, on behalf of those Members, sell the shares representing the fractions for the best price reasonably obtainable to any person (including, subject to the provisions of the Statutes, the Company) and distribute the net proceeds of sale (subject to retention by the Company of amounts not exceeding £5.00, the cost of distribution of which would be disproportionate to the amounts involved) in due proportion among those Members, or retain such net proceeds for the benefit of the Company, and in the case of shares in certificated form, the Board may authorise a person to execute an instrument of transfer of the shares to, or in accordance with the directions of, the purchaser, and in the case of shares in uncertificated form, the Board may, to enable the Company to deal with the share in accordance with the provisions of this Article, require the Operator of a Relevant System to convert the share into certificated form; and after such conversion, authorise any person to execute an instrument of transfer and/or take such other steps (including the giving of directions to or on behalf of the Holder, who shall be bound by them) as they think fit to effect the transfer. The transferee shall not be bound to see to the application of the purchase money nor shall his title to the shares be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings relating to the sale.

## **21 PURCHASE OF OWN SHARES**

- 21.1 The Company may purchase its own shares (including any redeemable shares) but so that no such purchase shall take place save in accordance with the Statutes.
- 21.2 On any purchase by the Company of its own shares, neither the Company nor the Board shall be required to select the shares to be purchased rateably or in any manner as between the Holders of shares of the same class or as between them and the Holders of shares of any other class or in accordance with the rights as to dividends or capital conferred by any class of shares.

## **22 GENERAL MEETINGS**

- 22.1 The Company shall hold an annual general meeting at least once in each Year which shall be convened by the Board in accordance with the Statutes.
- 22.2 The Board may convene a general meeting whenever it thinks fit and, on the requisition of Members in accordance with the Statutes, it shall proceed to convene a general meeting (either as a physical general meeting or an electronic general meeting, as determined by the Board) for a date not more than twenty one days after the date of the notice convening the meeting. If there are not within the United Kingdom sufficient Directors to call a general meeting, any Director or, if there is no Director within the United Kingdom, any two Members may call a general meeting.

## **23 NOTICE OF GENERAL MEETINGS**

- 23.1 An annual general meeting shall be called by at least twenty one Clear Days' notice in writing. Unless required by the Statutes, all other general meetings shall be called by at least fourteen Clear Days' notice in writing. The notice shall specify:
- (a) if the meeting is an annual general meeting, that the meeting is an annual general meeting;

- (b) whether it shall be a physical or electronic general meeting;
- (c) for physical meetings, the day, time and place of the meeting;
- (d) for electronic meetings, the time, date and electronic platform for the meeting;
- (e) the general nature of the business to be transacted;
- (f) if the meeting is convened to consider a special resolution, the intention to propose the resolution as such; and
- (g) with reasonable prominence, that a Member entitled to attend and vote is entitled to appoint one or more proxies to attend, to speak and to vote instead of him and that a proxy need not also be a Member.

23.2 Where the Company has given an Electronic Address in any notice of meeting, any document or information relating to proceedings at the meeting may be sent by electronic means to that address, subject to any conditions or limitations specified in the relevant notice of meeting.

23.3 If (to the extent permitted by these Articles, the Act or otherwise) the Company gives notice of a meeting by means of a website, it shall notify each member of the presence of the notice on the website and such notification shall (in addition to any other notification requirements regarding communication by means of a website provided pursuant to these Articles, by the Act or otherwise):

- (a) state that it concerns a notice of a company meeting;
- (b) specify the place, date and time of the meeting; and
- (c) state whether the meeting will be an annual general meeting,

and the notice of the meeting shall be available on the website throughout the period beginning with the date of the notification and ending with the conclusion of the meeting.

23.4 Without prejudice to Article 23.5 the Board may resolve to enable Members to attend a general meeting by simultaneous attendance and participation at a satellite meeting place anywhere in the world. The Members present in person or by proxy at satellite meeting places shall be counted in the quorum for, and entitled to vote at, the general meeting in question, and that meeting shall be duly constituted and its proceedings valid if the chairman of the general meeting is satisfied that adequate facilities are available throughout the general meeting to ensure that Members attending at all the meeting places are able to:

- (a) participate in the business for which the meeting has been convened;
- (b) hear all persons who speak (whether by the use of microphones, loudspeakers, audio-visual communications equipment or otherwise) in the principal meeting place and any satellite meeting place; and
- (c) be heard by all other persons so present in the same way.

The chairman of the general meeting shall be present at, and the meeting shall be deemed to take place at, the principal meeting place.

23.5 Without prejudice to Article 23.4 the Board may resolve to enable Members to attend a general meeting hosted on an electronic platform (such meeting being an electronic general meeting) to do so by simultaneous attendance by electronic means with no Member necessarily in physical attendance at the electronic general meeting. The Members or their proxies present shall be counted in the quorum for, and entitled to vote at, the general meeting in questions, and that meeting shall be duly constituted and its proceedings valid if the chairman of the general meeting is satisfied that adequate facilities are available throughout the electronic meeting to ensure that members attending the electronic general meeting who are not present together at the same place may, by electronic means, attend and speak and vote at it.

Nothing in these Articles prevents a general meeting being held both physically and electronically.

23.6 If it appears to the chairman of the general meeting that:

- (a) the facilities at the principal meeting place or any satellite meeting place; or
- (b) the electronic platform, facilities or security at the electronic general meeting,

have become inadequate for the purposes referred to in Articles 23.4 or 23.5, then the chairman may, without the consent of the meeting, interrupt or adjourn the general meeting. All business conducted at that general meeting up to the time of that adjournment shall be valid.

23.7 The Board may make arrangements for persons entitled to attend a general meeting or an adjourned general meeting to be able to view and hear the proceedings of the general meeting or adjourned general meeting and to speak at the meeting (whether by the use of microphones, loudspeakers, audio-visual communications equipment or otherwise) by attending at a venue anywhere in the world not being a satellite meeting place. If the general meeting is only held as a physical meeting and not also as an electronic meeting, those attending at any such venue shall not be regarded as present at the general meeting or adjourned general meeting and shall not be entitled to vote at the meeting at or from that venue. The inability for any reason of any member present in person or by proxy at such a venue to view or hear all or any of the proceedings of the physical general meeting or to speak at the meeting shall not in any way affect the validity of the proceedings of the meeting.

23.8 Subject to the provisions of these Articles and to any rights or restrictions attached to any shares, notice shall be given to all Members, to the Directors and (in the case of an annual general meeting) to the Auditors of the Company.

23.9 For the purposes of determining which persons are entitled to attend and/or vote at a meeting and how many votes such persons may cast, the Company shall specify in the notice convening the meeting a time, being not more than forty eight hours before the time fixed for the meeting, by which a person must be entered on the Register in order to have the right to attend and/or vote at the meeting. In calculating the period of forty eight hours referred to in this Article, no account shall be taken of any part of a day that is not a working day.

23.10 All business that is transacted at a general meeting shall be deemed special, except the following transactions at an annual general meeting:

- (a) declaring dividends;

- (b) considering and adopting the annual accounts, the reports of the Directors and Auditors and other documents required to be annexed to the annual accounts;
- (c) appointing Auditors and fixing the remuneration of the Auditors or determining the manner in which such remuneration is to be fixed; or
- (d) appointing or re-appointing Directors.

23.11 The accidental omission to send a notice of any meeting, or notice of a resolution to be moved at a meeting or (where forms of proxy are sent out with notices) to send a form of proxy with a notice or the failure to give notice due to circumstances beyond the Company's control to any person entitled to receive the same, or the non-receipt of a notice of any meeting or a form of proxy by such a person, shall not invalidate the proceedings at the meeting.

23.12 The Board and, at any electronic general meeting, the chairman may make any arrangement and impose any requirement or restriction as is:

- (a) necessary to ensure the identification of those taking part and the security of the electronic communication; and
- (b) proportionate to those objectives.

In the respect, the Company is able to authorise any voting application, system or facility for electronic or satellite general meetings as it sees fit.

23.13 The Board may postpone a general meeting if they consider it impracticable or unreasonable to hold the meeting on the date or at the time or place (or electronic platform) stated on the notice convening the meeting. Notice of such postponement shall be given in accordance with these Articles.

## **24 PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS**

24.1 No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum is present but the absence of a quorum shall not preclude the choice or appointment of a chairman in accordance with these Articles (which shall not be treated as part of the business of the meeting). Subject to Article 24.2, two Members present in person or by proxy and entitled to vote shall be a quorum for all purposes.

24.2 If within fifteen minutes from the time fixed for a meeting a quorum is not present or if during a meeting a quorum ceases to be present, the meeting, if convened on the requisition of Members, shall be dissolved and in any other case it shall stand adjourned to such day and to such time (being not less than fourteen nor more than twenty eight days thereafter) and place (or, in the case of a meeting held at a principal meeting place and a satellite meeting place, such other places) or electronic platform as may be fixed by the chairman of the meeting. At such adjourned meeting a quorum shall be two persons present in person being either Members or representatives (in the case of a corporate Member) or proxies appointed by Members in relation to the meeting and entitled to vote. If within fifteen minutes from the time fixed for holding an adjourned meeting a quorum is not present or if during an adjourned meeting a quorum ceases to be present, the adjourned meeting shall be dissolved. The Company shall give at least ten Clear Days' notice (in any manner in which notice of a meeting may lawfully be given from time to time) of any meeting adjourned through lack of a quorum and such notice shall state the quorum requirement.

- 24.3 The chairman of the Board or in his absence the deputy chairman (if any) shall preside as chairman at every general meeting of the Company. If more than one deputy chairman is present they shall agree amongst themselves who is to take the chair, or if they cannot agree, the deputy chairman who has been in office as director longest shall take the chair. If there is no such chairman or deputy chairman or if at any meeting neither the chairman nor the deputy chairman is present within fifteen minutes from the time fixed for holding the meeting or if neither is willing to act as chairman of the meeting, the Directors present shall choose one of their number, or if no Director is present or if all the Directors present decline to take the chair, the Members present in person or by proxy or by corporate representative and entitled to vote shall choose one of their number to be chairman of the meeting.
- 24.4 The Board may implement at general meetings of the Company, such security arrangements as it shall think appropriate to which Members, representatives (in the case of corporate Members) and their proxies shall be subject. The Board shall be entitled to refuse entry to the meeting to any such Member, representative or proxy who fails to comply with such security arrangements.
- 24.5 The chairman of each general meeting of the Company may take such action or give directions for such action to be taken as he considers appropriate to permit the orderly conduct of the business of the meeting as set out in the notice of the meeting.
- 24.6 Any decision of the chairman of the meeting on matters of procedure or matters arising incidentally from the business of the meeting, and any determination by the chairman of the meeting as to whether a matter is of such a nature, shall be final.
- 24.7 The chairman of the meeting may permit other persons who are not Members of the Company or otherwise entitled to exercise the rights of Members in relation to general meetings to attend and, at the chairman of the meeting's discretion, speak at a general meeting or at any separate class meeting. Nothing in these Articles shall restrict or exclude any of the powers or rights of a chairman of a meeting which are given by law.
- 24.8 The chairman of a meeting at which a quorum is present may, without prejudice to any other power of adjournment which he may have under these Articles or at common law, with the consent of the meeting (and shall if so directed by the meeting), adjourn the meeting from time to time (or indefinitely) and from place to place. No business shall be transacted at any adjourned meeting except business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. Where a meeting is adjourned for an indefinite period, the time and place for the adjourned meeting shall be fixed by the Board. Whenever a meeting is adjourned for fourteen days or more or for an indefinite period, at least seven Clear Days' notice, specifying the place, the day and the time of the adjourned meeting and the general nature of the business to be transacted, shall be given (in any manner in which notice of a meeting may lawfully be given from time to time). Save as provided in these Articles, it shall not otherwise be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.
- 24.9 At any general meeting, a resolution put to the vote of the meeting at a physical general meeting shall be decided on a show of hands unless, before or on the declaration of the result of the show of hands or on the withdrawal of any other due demand for a poll, a poll is duly demanded. Subject to the provisions of the Statutes and to the rights attaching to any class of shares, a poll may be demanded:
- (a) by the chairman of the meeting; or
  - (b) a majority of the Directors present at the meeting; or

- (c) by at least five Members present all of whom are either Members or proxies or representatives (in the case of a corporate Member) and entitled to vote on the resolution; or
  - (d) by any Member or Members present in person or by proxy or by representative (in the case of a corporate Member) and representing not less than one-tenth of the total voting rights of all the Members having the right to vote at the meeting (excluding any voting rights attached to any shares in the Company held as treasury shares).
- 24.10 All resolutions put to the Members at electronic general meetings shall be voted on by a poll, which poll votes may be cast by such electronic means as the Board in its sole discretion deems appropriate for the purposes of the meeting.
- 24.11 Unless a poll is so demanded, and the demand is not subsequently withdrawn, a declaration by the chairman of the meeting that a resolution has on a show of hands been carried, or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, or not carried by a particular majority and an entry to that effect in the minute book, shall be conclusive evidence of the fact, without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.
- 24.12 If a poll is duly demanded, it shall be taken where and in such manner as the chairman of the meeting may direct. The chairman may appoint scrutineers (who need not be Members) and fix a time and place or electronic platform for declaring the result of the poll. The result of a poll shall be the decision of the meeting in respect of which it was demanded.
- 24.13 A poll demanded on the election of the chairman of a meeting or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time and place as the chairman of the meeting directs, but in any case not more than twenty eight days after the meeting at which the poll was demanded. Any business other than that upon which a poll has been demanded may be proceeded with pending the completion of the poll. The demand for a poll may be withdrawn at any time before the poll is taken with the consent of the chairman. If a poll is demanded before the declaration of the result of a show of hands and the demand is subsequently duly withdrawn, the meeting shall continue as if the demand had not been made. No notice need be given of a poll not taken forthwith if the time and place at, or electronic platform on, which it is to be taken are announced at the meeting at which it is demanded. In any other case, at least seven Clear Days' notice shall be given (in any manner in which notice of a meeting may lawfully be given from time to time) specifying the time and place, or electronic platform on, at which the poll is to be taken.
- 24.14 A Director shall, notwithstanding that he is not a Member, be entitled to attend and speak at any general meeting and at any separate meeting of the Holders of any class of shares in the Company.

## **25 VOTES OF MEMBERS**

- 25.1 Subject to any special terms as to voting upon which any shares may be issued or may for the time being be held the total number of votes a Member present in person or (being a corporation) who is present by a duly authorised representative or a proxy for a Member has on a show of hands shall be determined in accordance with the Act. On a poll every Member present in person or by proxy or by representative (in the case of a corporate Member) shall have one vote for each share of which he is the Holder, proxy or representative. On a poll, a Member entitled to more than one vote need not, if he votes, use all his votes or cast all the votes in the same way.

- 25.2 In the case of Joint Holders of a share the vote of the senior Holder who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other Joint Holders, and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register in respect of the joint holding.
- 25.3 No Member shall, unless the Board otherwise determines, be entitled to vote at any general meeting or at any separate general meeting of the Holders of any class of shares in the Company unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.
- 25.4 No objections may be raised to the qualification of any person voting at a general meeting except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is tendered, and every vote not disallowed at the meeting is valid. Any such objection must be referred to the chairman of the meeting whose decision is final. If a vote is not disallowed by the chairman of the meeting, it is valid for all purposes.
- 25.5 Invitations to appoint a proxy (whether made by instrument in writing, in electronic form or by Website Communication) shall be in any usual form or in such other form as the Board may approve. Invitations to appoint a proxy shall be sent or made available by the Company to all persons entitled to notice of and to attend and vote at any meeting, and shall provide for voting for and against (or abstain from voting) on all resolutions to be proposed at that meeting other than resolutions relating to the procedure of the meeting. The accidental omission to send or make available an invitation to appoint a proxy or the non-receipt thereof by any Member entitled to attend and vote at a meeting shall not invalidate the proceedings at that meeting. The appointment of a proxy shall be deemed to confer authority to demand, or concur in demanding, a poll and to vote on any amendment of a resolution put to the meeting for which it is given or any procedural resolution, as the proxy thinks fit. A proxy need not be a Member.
- 25.6 The appointment of a proxy shall, if made by instrument in writing, be executed by or on behalf of the appointor. A body corporate may execute an instrument of proxy under the hand of two authorised signatories (as defined in the Act) or by a director in the presence of a witness who attests the signature or by the means provided for pursuant to the corporation constitution and applicable laws.
- 25.7 Where the appointment of a proxy is expressed to have been or purports to have been executed by a duly authorised person on behalf of a Member:
- (a) the Company may treat the appointment as sufficient evidence of that person to execute the appointment of proxy on behalf of that Member; and
  - (b) the Member shall, if requested by or on behalf of the Company, send or procure the sending of any authority under which the appointment of proxy has been executed, or a certified copy of any such authority to such address and by such time as required under Article 25.12 and, if the request is not complied with in any respect, the appointment of proxy may be treated as invalid.
- 25.8 If the Directors from time to time so permit, a proxy may be appointed by Electronic Communication to such address as may be notified by or on behalf of the Company for that purpose, or by any other lawful means from time to time authorised by the Directors. Any means of appointing a proxy which is authorised by or under this Article shall be subject to any terms, limitations, conditions or restrictions that the Directors may from time to time prescribe. Without limiting the foregoing, in relation to any shares which are held in uncertificated form, the Directors may from time to time permit appointments of a proxy to be made by means of



an Electronic Communication in the form of an Uncertificated Proxy Instruction, and received by such participant in the Relevant System concerned acting on behalf of the Company as the Directors may prescribe, in such form and subject to such terms and conditions as may from time to time be prescribed by the Directors (subject always to the facilities and requirements of the Relevant System concerned), and may in a similar manner permit supplements to, or amendments or revocations of, any such Uncertificated Proxy Instruction to be made by like means. The Directors may in addition prescribe the method of determining the time at which any such properly authenticated dematerialised instruction (and/or other instruction or notification) is to be treated as received by the Company or such participant. The Directors may treat any such Uncertificated Proxy Instruction which purports to be or is expressed to be sent on behalf of a Holder of a share as sufficient evidence of the authority of the person sending that instruction to send it on behalf of that Holder.

- 25.9 Any corporation which is a Member may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of Members of the Company, and (except as otherwise provided in these Articles) the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual Member. The Company may require a certified copy of such a resolution or other equivalent authority document to be delivered at the meeting to the chairman of the meeting or Secretary or any person appointed by the Company to receive such authorisation, and unless such certified copy of such resolution is so delivered the authority granted by such resolution may at the discretion of the Board not be treated as valid. The authority granted by any such resolution shall, unless the contrary is stated in the certified copy thereof delivered to the Company pursuant to this Article, be treated as valid for any adjournment of any meeting at which such authority may be used as well as at such meeting.
- 25.10 A vote given or poll demanded by a corporate representative shall be valid notwithstanding that he is no longer authorised to represent the Member unless notice of the termination was delivered in writing to the Company at such place or address and by such time as is specified in Article 25.12 for the receipt of an appointment of proxy.
- 25.11 A corporation which is a Member may authorise more than one person to act as its representative pursuant to this Article in respect of any meeting or meetings, and such a Member who holds different classes of shares may so authorise one or more different persons for each class of shares held.
- 25.12 The appointment of proxy and the power of attorney or other written authority (if any) under which it is signed, or a copy of any such power or written authority certified notarially or in any other manner approved by the Directors, shall:
- (a) in the case of an appointment otherwise than by Electronic Communication, be deposited at the Office (or at such other place as shall be specified in the notice of meeting or in any instrument of proxy or other document accompanying the same); and
  - (b) in the case of an appointment by Electronic Communication where an address has been specified for the purpose of receiving appointments by Electronic Communication (i) in the notice convening the meeting, (ii) in any instrument of proxy sent out by the Company in relation to the meeting, or (iii) in any invitation contained in an Electronic Communication to appoint a proxy issued by the Company in relation to the meeting, be received at such address,

not less than forty eight hours before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the appointment proposes to vote or in the case of a poll taken more than forty eight hours after it was demanded, not less than twenty four hours before the time appointed for taking the poll, and (save as otherwise provided in this Article) unless so deposited or received the appointment of proxy shall not be treated as valid. The Directors may specify in the notice convening the meeting that in determining the time for delivery of proxies pursuant to this Article, no account shall be taken of any part of any day that is not a working day.

- 25.13 The deposit, delivery or receipt of an appointment of proxy shall not preclude a Member from attending and voting at the meeting or at any adjourned meeting. When two or more valid but differing appointments of proxy are deposited, delivered or received in respect of the same share for use at the same meeting, the one which is deposited with, delivered to or received by the Company (in accordance with the provisions of this Article) last in time (regardless of the date of its making or transmission) shall be treated as revoking and replacing any others as regards that share, but if the Company is unable to determine which of any such two or more valid but differing instruments of proxy was so deposited, delivered or received last in time, none of them shall be treated as valid in respect of that share.
- 25.14 Any vote cast by a proxy who does not vote in accordance with any instructions given by the Member by whom he is appointed shall be treated as being valid and the Company shall not be bound to enquire whether a proxy has complied with the instructions he has been given.
- 25.15 A vote given or poll demanded by proxy or by the duly authorised representative of a corporation shall be valid, notwithstanding the previous termination of the authority of the person voting or demanding a poll, unless notice of the termination shall have been received by the Company at the Office (or other place at which the appointment of proxy was duly deposited, delivered or received in accordance with Article 25.12) before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the appointment of proxy is used, or, in the case of a poll taken otherwise than on the same day as the meeting or adjourned meeting, at the time appointed for taking the poll.

## **26 POWERS OF THE BOARD**

- 26.1 Subject to the provisions of the Statutes, these Articles and any directions given by special resolution, the business of the Company shall be managed by the Board which may exercise all the powers of the Company. The general powers given by this Article shall not be limited or restricted by any special authority or power given to the Board by any other Article. A meeting of the Board at which a quorum is present may exercise all of the powers exercisable by the Directors.
- 26.2 The Board may from time to time make such arrangements as it thinks fit for the management and transaction of the Company's affairs in the United Kingdom or elsewhere and may for that purpose appoint local boards, managers, managing agents, valuers, inspectors and agents and delegate to them any of the powers, authorities and discretions vested in the Board (other than the power to borrow and make calls) with power to sub-delegate and may authorise the members of any local board or any of them to fill any vacancies therein and to act notwithstanding such vacancies. Any such appointment or delegation may be made upon such terms and subject to such conditions as the Board thinks fit. The Board may at any time remove any person so appointed and may vary or annul such delegation, but no person dealing in good faith and without notice of such removal, variation or annulment shall be affected by it.

- 26.3 The Board may from time to time by power of attorney appoint any company, firm or person, or any fluctuating body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Board, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Board under these Articles) and for such period and subject to such conditions as it may think fit. Any such power of attorney may contain such provisions for the protection or convenience of persons dealing with any such attorney as the Board may think fit and may also authorise any such attorney to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him. The Board may revoke or vary any such appointment, but no person dealing in good faith and without notice of such revocation or variation shall be affected by it.
- 26.4 The Board may delegate any of its powers to any committee consisting of one or more Directors. It may also delegate to any Director holding any executive office or any other Director such of its powers as it considers desirable to be exercised by him. Any such delegation may be made subject to any conditions the Board may impose and either collaterally with or to the exclusion of its own powers and may be revoked or altered, but no person dealing in good faith and without notice of such revocation or variation shall be affected by it. Subject to any such conditions, the proceedings of a committee with two or more members shall be governed by these Articles regulating the proceedings of the Board so far as they are capable of applying.

## **27 BORROWING POWERS**

The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money, and to mortgage or charge its undertaking, property and assets (present and future) and uncalled capital and, subject to the Statutes, to issue debentures and other securities, whether outright or as collateral security, for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

## **28 NUMBER AND QUALIFICATION OF DIRECTORS**

- 28.1 Unless and until otherwise determined by ordinary resolution of the Company, the Directors (other than alternate Directors) shall be not less than three in number.
- 28.2 A Director shall not be required to hold any shares of the Company by way of qualification.
- 28.3 If the number of Directors is reduced below the minimum number fixed in accordance with these Articles, the Directors for the time being may act for the purpose of filling up vacancies in their number or of calling a general meeting of the Company, but not for any other purpose. If there are no Directors able or willing to act, then any two Members may summon a general meeting for the purpose of appointing Directors.
- 28.4 No person other than a Director retiring (or, if appointed by the Board, vacating office) at the meeting shall, unless recommended by the Board, be eligible for election to the office of a Director at any general meeting, unless not less than seven nor more than forty two days before the day fixed for the meeting there shall have been left at the Office addressed to the Secretary notice in writing by a Member entitled to be present and vote at the meeting for which such notice is given of his intention to propose such person for election, and also notice in writing signed by the person to be proposed of his willingness to be Elected. The notice from the Member shall give the particulars in respect of that person which would (if he were Elected) be required to be included in the Company's register of Directors.

## **29 ELECTION, APPOINTMENT AND RETIREMENT BY ROTATION**

- 29.1 Subject to Article 28, the Company may by ordinary resolution elect a person who is willing to act to be a Director either to fill a vacancy or as an additional Director.
- 29.2 The Board shall have power to appoint any person who is willing to act as a Director and is permitted by law to do so to be a Director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing Board. Any Director so appointed shall hold office only until the next following annual general meeting, and shall then be eligible for election, and unless so Elected shall vacate office at the conclusion of such meeting.
- 29.3 Directors may be appointed for a period of not more than three years, or such shorter period as determined by the Board or the shareholders in general meeting.
- 29.4 At each annual general meeting, each **Director** who:
- (a) was appointed by the Board since the last annual general meeting pursuant to Article 29.1; or
  - (b) was appointed or last re-appointed (or is treated by virtue of the **Statutes** as if he had been so appointed) at or before the annual general meeting held in the calendar year which is three years before the current year,
- must retire from office.
- 29.5 A retiring Director shall be eligible for re-election and, if so re-elected, such re-election must be for a maximum period of three years. If he is not Elected or deemed to be Elected, he shall hold office until the meeting elects someone in his place or, if it does not do so, until the end of the meeting.

## **30 RESIGNATION AND REMOVAL OF DIRECTORS**

- 30.1 A Director may resign his office either by notice in writing submitted to the Board or, if he shall in writing offer to resign, if the other Directors resolve to accept such offer.
- 30.2 The Company may, by ordinary resolution at a meeting of which special notice has been given, in accordance with section 312 of the Act, remove any Director before the expiration of his period of office notwithstanding anything in these Articles or in any agreement between the Company and such Director. Such removal shall be without prejudice to any claim which such Director may have for damages for breach of any contract of service between him and the Company.

## **31 VACATION OF OFFICE**

- 31.1 Without prejudice to the other provisions of these Articles, the office of a Director shall be vacated if:
- (a) he becomes bankrupt or the subject of an interim receiving order or makes any arrangement or composition with his creditors generally or applies to the court for an interim order under section 253 of the Insolvency Act 1986 (as amended) in connection with a voluntary arrangement under that Act; or

- (b) a registered medical practitioner who is treating him gives a written opinion to the Company stating that he has become physically or mentally incapable of acting as a director and may remain so for more than three Months; or
- (c) he is absent from meetings of the Board for six consecutive Months without permission of the Board and the Board resolves that his office be vacated; or
- (d) he is requested to resign by notice in writing addressed to him at his address as shown in the register of Directors and signed by all the other Directors (without prejudice to any claim for damages which he may have for breach of any contract between him and the Company); or
- (e) he is convicted of an indictable offence and the Directors resolve that it is undesirable in the interests of the Company that he remains a Director of the Company; or
- (f) his conduct (whether or not concerning the affairs of the Company) is the subject of an investigation by an inspector appointed by the Secretary of State or by the Serious Fraud Office (or any successor body or body equivalent in any foreign jurisdiction thereto) and the Board shall resolve that it is undesirable that he remains a Director; or
- (g) notice is given to terminate his contract of employment or engagement with the Company where he is in breach of such contract; or
- (h) he has been disqualified from acting as a director; or
- (i) he ceases to be a Director by virtue of any provision of the Statutes or becomes prohibited by law from being a Director.

## **32 REMUNERATION OF DIRECTORS**

- 32.1 The Directors (other than any Director who for the time being holds an executive office or employment with the Company or a subsidiary of the Company) shall be paid out of the funds of the Company by way of remuneration for their services as Directors such fees as the Board may decide. Such sum shall be divided among the Directors in such proportion and manner as the Board determines. Any fee payable under this Article 32.1 shall be distinct from any remuneration or other amounts which may be paid to a Director under any other provision of these Articles and shall accrue from day to day.
- 32.2 The Company may pay on behalf of any Director, or reimburse him in respect of, all his reasonable travelling, hotel and incidental expenses of attending and returning from meetings of the Board or committees of the Board or general meetings or separate meetings of the Holders of any class of shares or of debentures of the Company and all expenses properly and reasonably incurred by him in the conduct of or in connection with any activities undertaken in or about the Company's business or in the discharge of his duties as a Director.
- 32.3 Any Director who by request of the Board performs special services outside his ordinary duties as a Director or goes or resides abroad for any purposes of the Company may be paid such extra remuneration by way of salary, commission, percentage of profits or otherwise as the Board may decide.

## **33 CHIEF EXECUTIVE, MANAGING AND EXECUTIVE DIRECTORS**

- 33.1 The Board may from time to time:

- (a) appoint one or more of its body to the office of chief executive, joint chief executive, managing Director or joint managing Director, or to any other office (except that of auditor) or employment in the Company, for such period (subject to the Statutes and these Articles) and on such terms as it thinks fit, and may revoke such appointment (but so that such revocation shall be without prejudice to any rights or claims which the person whose appointment is revoked may have against the Company by reason of such revocation); and
  - (b) permit any person Elected or appointed to be a Director to continue in any other office or employment held by that person before he was so Elected or appointed.
- 33.2 A Director holding any such office or employment with a member of the Group is referred to in these Articles as an executive Director.
- 33.3 An executive Director shall (subject to the provisions of any contract between him and the Company) be subject to the same provisions as to resignation and removal as the other Directors, and if he ceases from any cause to be a Director he shall cease to hold any office or employment with a member of the Group (but without prejudice to any rights or claims which he may have against the Company by reason of such cessation).
- 33.4 The remuneration of any executive Director (whether by way of salary, commission, participation in profits or otherwise) shall be decided by the Board and may be either in addition to or in lieu of any remuneration as a Director.
- 33.5 The Board may entrust to and confer upon any executive Director any of the powers, authorities and discretions vested in or exercisable by it upon such terms and conditions and with such restrictions as it thinks fit, either collaterally with or to the exclusion of its own powers, authorities and discretions and may from time to time revoke or vary all or any of them, but no person dealing in good faith and without notice of the revocation or variation shall be affected by it.

#### **34 ALTERNATE DIRECTORS**

- 34.1 Any Director (other than an alternate Director) may appoint another Director, or any other person approved by the Board, to be an alternate Director and may at any time terminate that appointment.
- 34.2 An alternate Director shall (subject to his giving to the Company a postal address within the United Kingdom and, if applicable, an address in relation to which Electronic Communications may be received by him) be entitled to receive notice of all meetings of Directors and of all meetings of committees of Directors of which his appointor is a Member, to attend and vote at any such meeting at which the Director appointing him is not personally present, and generally to perform all the functions of his appointor as a Director in his absence, but it shall not be necessary to give notice of such a meeting to an alternate Director who is absent from the United Kingdom.
- 34.3 Every person acting as an alternate Director shall have one vote for each Director for whom he acts as alternate in addition to his own vote if he is also a Director, but he shall count as only one person for the purpose of determining whether a quorum is present.
- 34.4 An alternate Director shall automatically cease to be an alternate Director if his appointor ceases to be a Director or dies, but, if a Director retires by rotation or otherwise vacates office and is Elected or deemed to have been Elected at the meeting at which he retires, any appointment of an alternate Director made by him which was in force immediately prior to his

retirement shall continue after his election. The appointment of an alternate Director shall also automatically cease on the happening of any event which, if he were a Director, would cause him to vacate office.

- 34.5 Any appointment or removal of an alternate Director shall be by notice in writing to the Company signed by the Director making or revoking the appointment or in any other manner approved by the Board. A notice of appointment must contain a statement signed by the proposed alternate that he is willing to act as the alternate of the Director giving the notice.
- 34.6 Save as otherwise provided in these Articles, an alternate Director shall:
- (a) be deemed for all purposes to be a Director;
  - (b) alone be responsible for his own acts and defaults;
  - (c) in addition to any restrictions which may apply to him personally be subject to the same restrictions as his appointor; and
  - (d) not be deemed to be the agent of the Director appointing him. An alternate Director may be repaid by the Company such expenses as might properly have been repaid to him if he had been a Director but shall not (unless the Company by ordinary resolution otherwise determines), in respect of his office of alternate Director, be entitled to receive any remuneration or fee from the Company. An alternate Director shall be entitled to be indemnified by the Company to the same extent as if he were a Director.

## **35 PROCEEDINGS OF THE BOARD**

- 35.1 The Board may meet together for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it thinks fit. Questions arising at any such meetings shall be determined by a majority of votes. In case of an equality of votes, the chairman of the meeting shall not have a second or casting vote. A Director may, and the Secretary on the requisition of a Director shall, call a meeting of the Board and notice of such meeting shall be deemed to be duly given to each Director if it is given to him personally, by telephone or by word of mouth or sent in writing to him at his last-known address or any other address given by him to the Company for this purpose or sent by way of Electronic Communication to an address for the time being notified by him to the Company for this purpose. It shall not be necessary to give notice of a meeting of the Board to any Director absent from the United Kingdom unless he has requested that notices of Board meetings shall during his absence be given in hard copy form or in electronic form to him at a postal address or Electronic Address notified by him to the Company for that purpose. Such notices, however, need not be given any earlier than notices given to Directors not so absent. A Director may waive notice of any board meeting and any such waiver may be retrospective.
- 35.2 The quorum necessary for the transaction of the business of the Board may be fixed by the Board, and unless so fixed at any other number shall be two.
- 35.3 Any Director or alternate Director may validly participate in a meeting of the Board or a committee of the Board through the medium of conference telephone or similar form of communication equipment provided that all persons participating in the meeting are able to hear and speak to each other throughout such meeting. A person so participating shall be deemed to be present in person at the meeting and shall accordingly be counted in a quorum and be entitled to vote. Subject to the Statutes, all business transacted in such a manner by the Board or a committee of the Board shall, for the purposes of these Articles, be deemed to be validly and effectively transacted at a meeting of the Board or a committee of the Board,

notwithstanding that fewer than two Directors or alternate Directors are physically present at the same place. Such a meeting shall be deemed to take place where the largest group of those participating is assembled or, if there is no such group, where the chairman of the meeting then is.

- 35.4 The Board may appoint from its number, and remove, a chairman and, if it thinks fit, a deputy chairman of its meetings and determine the period for which they are respectively to hold office. If no such chairman or deputy chairman is appointed, or neither is present within five minutes after the time fixed for holding any meeting, or neither of them is willing to act as chairman, the Directors present may choose one of their number to act as chairman of such meeting.
- 35.5 A resolution in writing signed by all the Directors for the time being entitled to vote on the resolution at a meeting of the Board (not being less than the number of Directors required to form a quorum of the Board at such meeting) or by all the members of a committee of the Board for the time being shall be as valid and effective as a resolution passed at a meeting of the Board or committee duly convened and held. A resolution signed by an alternate Director need not be signed by his appointor and, if it is executed by a Director who has appointed an alternate Director, it need not also be executed by the alternate Director in that capacity. The resolution may consist of one document or several documents in like form each signed by one or more Directors or alternate Directors and such documents may be exact copies of the signed resolution.
- 35.6 All acts done by any meeting of the Board, or of a committee of the Board, or by any person acting as a Director or by an alternate Director, shall as regards all persons dealing in good faith with the Company, notwithstanding it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment or continuance in office of any Director, alternate Director or person so acting, or that they or any of them were disqualified, or had vacated office or were not entitled to vote, be as valid as if every such person had been duly appointed or had duly continued in office and was qualified and had continued to be a Director or an alternate Director and had been entitled to vote.
- 35.7 The Board shall cause minutes to be recorded in hard copy form or electronic form:
- (a) of all appointments of officers made by the Board;
  - (b) of the names of all the Directors and alternate Directors present at each meeting of the Board and of any committee of the Board; and
  - (c) of all resolutions and proceedings of all meetings of the Company or any class of Members, and of the Board and any committee of the Board.
- 35.8 Any such minutes, if purporting to be authenticated by the chairman of the meeting at which the proceedings were held or by the chairman of the next succeeding meeting or the Secretary, shall be prima facie evidence of the matters stated in them without any further proof.

## **36 DIRECTORS' INTERESTS**

### **36.1 Declarations of interest relating to transactions or arrangements**

Subject to the provisions of the Statutes, and provided that he has made the disclosures required by this Article and the Statutes, a Director notwithstanding his office may be a party to or otherwise directly or indirectly interested in:



- (a) any transaction or arrangement with the Company or in which the Company is otherwise interested; or
- (b) a proposed transaction or arrangement with the Company.

36.2 A Director shall, subject to sub-section 177(6) of the Act, be required to disclose all interests whether or not material in any transaction or arrangement referred to in Article 36.1.

**37 DIRECTORS' INTERESTS OTHER THAN IN RELATION TO TRANSACTIONS OR ARRANGEMENTS WITH THE COMPANY**

37.1 For the purposes of section 175 of the Act, the Directors shall have the power to authorise any matter which would or might otherwise constitute or give rise to a breach of the duty of a Director under that section to avoid a situation in which he has, or can have, a direct or indirect interest that conflicts, or possibly may conflict, with the interests of the Company.

37.2 Save as otherwise provided by these Articles or the Statutes, a Director shall not vote at a meeting of the Board or of a committee of the Board on any resolution concerning a matter in which he has, directly or indirectly, an interest (other than by virtue of his interest in shares, debentures or other securities of or in or otherwise through the Company) which is material, or a duty which conflicts or may conflict with the interests of the Company, unless his interest or duty arises only because one of the following Articles applies (in which case he may vote and be counted in the quorum):

- (a) the resolution relates to the giving to him or any other person of a guarantee, security or indemnity in respect of money lent to, or an obligation incurred by him or by any other person at the request of or for the benefit of, the Company or any of its subsidiary undertakings;
- (b) the resolution relates to the giving to a third party of a guarantee, security or indemnity in respect of an obligation of the Company or any of its subsidiary undertakings for which the Director has assumed responsibility in whole or in part and whether alone or jointly with others under a guarantee or indemnity or by the giving of security;
- (c) his interest arises by virtue of his being, or intending to become, a participant in the underwriting or sub-underwriting of an offer of any shares, debentures or other securities by the Company or any of its subsidiary undertakings for subscription, purchase or exchange;
- (d) the resolution relates to any proposal concerning any other company in which he is interested, directly or indirectly, and whether as an officer or shareholder or otherwise howsoever provided that he does not hold an interest in shares (as that term is used in Part 22 of the Act) representing three per cent or more of either any class of the equity share capital of such company or of the voting rights available to members of such company (any such interest being deemed for the purpose of this Article to be a material interest in all circumstances);
- (e) the resolution relates to any arrangement for the benefit of the employees of the Company or any of its subsidiary undertakings, and/or the members of their families (including a spouse or civil partner or a former spouse or former civil partner) or any person who is or was dependent on such persons, including but without being limited to a retirement benefits scheme and an employees' share scheme, which does not award him any privilege or benefit not generally awarded to the employees to whom such arrangement relates; or

- (f) the resolution relates to any proposal concerning any insurance which the Company is empowered to purchase and/or maintain for or for the benefit of any of the Directors or for persons who include Directors provided that, for the purposes of this Article, insurance means only insurance against liability incurred by a Director in respect of any act or omission by him as is referred to in Article 49 or any other insurance which the Company is empowered to purchase and/or maintain for or for the benefit of any groups of persons consisting of or including Directors.

37.3 For the purposes of Articles 36.1 to 37.2 inclusive:

- (a) an interest of a person who is, for any purpose of the Act (excluding any such modification thereof not in force when these Articles became binding on the Company), connected with a Director shall be treated as an interest of the Director and, in relation to an alternate Director, an interest of his appointor shall be treated as an interest of the alternate Director without prejudice to any interest which the alternate Director otherwise has;
- (b) an interest of which a Director has no knowledge and of which it is unreasonable to expect him to have knowledge shall not be treated as an interest of his;
- (c) a Director shall be deemed to have disclosed the nature and extent of an interest which consists of him being a director, officer or employee of any subsidiary undertaking of the Company;
- (d) a Director need not disclose an interest if it cannot be reasonably regarded as likely to give rise to a conflict of interest; and
- (e) a Director need not disclose an interest if, or to the extent that, the other Directors are already aware of it (and for this purpose the other Directors are treated as aware of anything of which they ought reasonably to be aware).

37.4 A Director shall not be counted in the quorum present at a meeting in relation to a resolution on which he is not entitled to vote.

37.5 If a question arises at a meeting of the Board or of a committee of the Board as to the right of a Director to vote, the question may, before the conclusion of the meeting, be referred to the chairman of the meeting (or if the Director concerned is the chairman, to the other Directors at the meeting) and his ruling in relation to any Director (or, as the case may be, the ruling of the majority of the other Directors in relation to the chairman) shall be final and conclusive.

## **38 SECRETARY**

38.1 Subject to the Statutes, the Secretary shall be appointed by the Board for such term, at such remuneration and upon such conditions as it may think fit, and any Secretary appointed by the Board may at any time be removed by it.

38.2 Any provision of the Statutes or these Articles requiring or authorising a thing to be done by or to a Director and the Secretary shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as Director and as, or in place of, the Secretary.

## **39 ACCOUNTING RECORDS, BOOKS AND REGISTERS**

39.1 The Directors shall cause accounting records to be kept and such other books and registers as are necessary to comply with the provisions of the Statutes and, subject to the provisions of

the Statutes, the Directors may cause the Company to keep an overseas or local or other register in any place, and the Directors may make and vary such directions as they may think fit respecting the keeping of the registers.

39.2 The accounting records shall be kept at the Office or (subject to the provisions of the Statutes) at such other place in the United Kingdom as the Board thinks fit, and shall always be open to inspection by the Directors. No Member (other than a Director) shall have any right of inspecting any accounting record or book or document except as conferred by law or authorised by the Board or by the Company in general meeting.

39.3 The Board shall, in accordance with the Statutes, cause to be prepared and to be laid before the Company in general meeting such profit and loss accounts, balance sheets, group accounts (if any) and reports as are required by the Statutes. The Board shall in its report state the amount which it recommends to be paid by way of dividend.

#### **40 AUDIT**

40.1 Auditors of the Company shall be appointed and their duties regulated in accordance with the Statutes.

#### **41 RECORD DATES**

41.1 Notwithstanding any other provision of these Articles but without prejudice to the rights attached to any shares and subject always to the Statutes, the Company or the Board may fix a date as the record date for any dividend, distribution, allotment or issue and such record date may be on or at any time within six Months before or after any date on which such dividend is declared or distribution, allotment or issue is paid or made.

41.2 Where such a record date is fixed, references in these Articles to a Holder of shares or Member to whom a dividend is to be paid or a distribution, allotment or issue is to be made shall be construed accordingly.

41.3 In the absence of a record date being fixed, entitlement to any dividend, distribution, allotment or issue shall be determined by reference to the date on which the dividend is declared or the distribution, allotment or issue is made.

#### **42 DIVIDENDS**

42.1 All dividends shall be paid in euro or such other currency as the Board determines.

42.2 Subject to the Statutes, the Company may by ordinary resolution declare that out of profits available for distribution there be paid dividends to Members in accordance with their respective rights and priorities but no dividend shall exceed the amount recommended by the Board.

42.3 Except as otherwise provided by these Articles or the rights attached to any shares, all dividends shall be declared and paid according to the nominal value of the shares in respect of which the dividend is paid.

42.4 Any general meeting declaring a dividend may, upon the recommendation of the Board, by ordinary resolution direct that it shall be paid or satisfied wholly or partly by the distribution of specific assets, and in particular by paid-up shares or debentures of any other company, and the Board shall give effect to such direction. Where any difficulty arises in regard to such distribution, the Board may settle it as it thinks expedient, and in particular may issue fractional

certificates or authorise any person to sell and transfer any fractions or may ignore fractions altogether, and may fix the value for distribution purposes of such assets (or any part thereof) and may determine that cash shall be paid to any Members upon the footing of the value so fixed in order to secure equality of distribution, and may vest any such assets in trustees, upon trust for the Members entitled to the dividend, as may seem expedient to the Board.

- 42.5 Subject to the Statutes, the Board may from time to time pay to the Members such interim dividends as appear to the Board to be justified by the profits of the Company available for distribution and the position of the Company. If at any time the share capital of the Company is divided into different classes, the Board may pay interim dividends on shares in the capital of the Company which confer deferred or non-preferential rights as well as in respect of shares which confer preferential rights with regard to dividend, but no interim dividend shall be paid on shares carrying deferred or non-preferential rights if, at the time of payment, any preferential dividend is in arrears.
- 42.6 The Board may deduct from any dividend payable to any Member on or in respect of a share all sums of money (if any) presently payable by him to the Company on account of calls or otherwise in relation to shares in the Company.
- 42.7 All dividends and interest shall belong and be paid (subject to any lien of the Company) to those Members whose names shall be on the Register at the date at which such dividend shall be declared or at the date at which such interest shall be payable respectively, or at such other date as the Company by ordinary resolution or the Board may determine, notwithstanding any subsequent transfer or transmission of shares.
- 42.8 No dividend or other monies payable in respect of a share shall bear interest against the Company unless otherwise expressly provided by the rights attached to the share. If dividends, interest and other sums payable which are unclaimed for one Year after having been declared, reasonable enquiries have failed to establish any new address or account of the person entitled to the payment, they may be invested or otherwise made use of by the Board for the benefit of the Company until such time as they are claimed. The payment of any unclaimed dividend, interest or other sum payable by the Company on or in respect of any share into a separate account shall not constitute the Company a trustee of the same. All dividends unclaimed for a period of twelve Years after having been declared shall be forfeited and shall revert to the Company.

### **43 RESERVES**

Subject to the Statutes, the Board may, before recommending any dividend (whether preferential or otherwise), set aside out of the profits of the Company such sums as it thinks fit as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the Board, be applicable for any purpose to which the profits of the Company may be properly applied, and pending such application may, also at such discretion, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments as the Board may think fit, and so that it shall not be necessary to keep any investments constituting the reserve or reserves separate or distinct from any other investments of the Company. The Board may divide the reserve into such special funds as it thinks fit, and may consolidate into one fund the whole or any part of such special funds. Any sum which the Directors may carry to reserve out of the unrealised profits of the Company shall not be mixed with any reserve to which profits available for distribution have been carried. The Board may also, without placing the same to reserve, carry forward any profits which it may think prudent not to distribute.

#### **44 CAPITALISATION OF PROFITS**

- 44.1 The Company may, upon the recommendation of the Board, resolve by ordinary resolution that it be desirable to capitalise all or any part of the available profits of the Company or any sum standing to the credit of its profit and loss account not required for the payment of any preferential dividend (whether or not it is available for distribution) and accordingly that the Board be authorised and directed to appropriate the profits so resolved to be capitalised to the Members as at the date specified in the relevant resolution or determined as therein provided who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportions.
- 44.2 Subject to any direction given by the Company, the Board shall appropriate the profits resolved to be capitalised by any such resolution, and apply such profits on behalf of the Members entitled thereto either:
- (a) in or towards paying up the amounts, if any, for the time being unpaid on any shares held by such Members respectively; or
  - (b) in paying up in full unissued shares, debentures or obligations of the Company, of a nominal amount equal to such profits, for allotment and distribution, credited as fully paid, to and amongst such Members in the proportions referred to above or as they may direct,

or as otherwise directed by ordinary resolution, provided that no unrealised profit shall be applied in paying up amounts unpaid on any issued shares and the only purpose to which sums standing to capital redemption reserve or share premium account or any other undistributable reserve or profits which are not available for distribution shall be applied pursuant to this Article shall be the payment up in full of unissued shares to be allotted and distributed to Members credited as fully paid.

#### **45 NOTICES**

- 45.1 Subject to the specific terms of any Article, any notice to be given to or by any person pursuant to these Articles shall be in writing (which, for the avoidance of doubt, shall be deemed to include a notice given in electronic form or by Website Communication), save that a notice convening a meeting of the Board or of a committee of the Board need not be in writing.
- 45.2 Any notice or other Shareholder Information may be served by the Company on, or supplied by the Company to, any person personally or by sending it by first-class post in a prepaid envelope addressed to such person at his postal address as appearing in the Register or by sending or supplying it in electronic form or by Website Communication or through a Relevant System, where the notice or other Shareholder Information relates to uncertificated shares.
- 45.3 In the case of Joint Holders of a share all notices or other Shareholder Information shall be given or supplied to the Joint Holder who is named first in the Register, and notice so given or other Shareholder Information so supplied shall be sufficient notice or supply to all the Joint Holders.
- 45.4 Any notice or other Shareholder Information to be given to a person may be given by reference to the Register as it stands at any time within the period of fifteen days before the notice or other Shareholder Information is given and no change in the Register after that time shall invalidate the giving of the notice or other Shareholder Information.

- 45.5 In the case of notices or other Shareholder Information sent by post, if the communication is made by first class post, it shall be deemed to be given or received at the expiration of forty eight hours after the envelope containing it was posted. In calculating the period of hours for the purposes of this Article no account shall be taken of Sundays or Bank Holidays.
- 45.6 Any Member or person nominated to receive Shareholder Information whose address in the Register is not within the United Kingdom and who gives to the Company a postal address within the United Kingdom at which notices may be served upon him shall be entitled to have notices served upon him at such postal address, but otherwise no such person, other than a person whose address in the Register is within the United Kingdom, shall be entitled to receive any notice from the Company. Any Member or person nominated by a Member to receive Shareholder Information whose address in the Register is not within the United Kingdom and who gives to the Company an address for the purposes of receipt of Electronic Communications may, at the absolute discretion of the Board, have notices served upon him at such address.
- 45.7 Where in accordance with these Articles a Member is entitled or required to give or send to the Company a notice in writing, the Company may, if it in its absolute discretion so decides, (and shall, if it is registered to do so or is deemed to have so agreed by any provision of the Statutes) permit such notices (or specified classes thereof) to be sent to the Company by such means of Electronic Communication as may from time to time be specified (or be deemed by the Statutes to be agreed) by the Company, so as to be received at such address as may for the time being be specified (or deemed by the Statutes to be specified) by the Company (generally or specifically) for the purpose. Any means of so giving or sending such notices by Electronic Communication shall be subject to any terms, limitations, conditions or restrictions that the Directors may from time to time prescribe.
- 45.8 If the postal service in the United Kingdom or some part of the United Kingdom is suspended or restricted, the Directors only need to give notice of a meeting to shareholders with whom the Company can communicate by electronic means and who have provided the Company with an address for this purpose. The Company must also publish the notice in at least one United Kingdom national newspaper and make it available on its website from the date of such publication until the conclusion of the meeting or any adjournment of the meeting. If it becomes generally possible to send or supply notices by post in hard copy form at least six Clear Days before the meeting, the Directors will send or supply a copy of the notice by post to those who would otherwise receive it in hard copy form by way of confirmation.
- 45.9 Any Member present, either personally or by proxy or (in the case of a corporate Member) by representative, at any general meeting of the Company or of the Holders of any class of shares in the Company shall for all purposes be deemed to have received due notice of such meeting and, where required, of the purposes for which such meeting was called.

## **46 UNTRACED MEMBERS**

- 46.1 The Company shall be entitled to sell at the best price reasonably obtainable the shares of a Member or the shares to which a person is entitled by virtue of transmission on death or bankruptcy if and provided that:
- (a) during the period of twelve Years prior to the date of the publication of the advertisements referred to in Article 46.1(c) (or, if published on different dates, the earlier or earliest thereof), no cheque or warrant or other method of payment for amounts payable in respect of the share sent and payable in a manner authorised by these Articles has been cashed or effected and no Communication has been received by the Company from the Member or person concerned, and during that period at

least three dividends (either interim or final) in respect of the shares have become payable and no dividend has been claimed during that period in respect of such shares;

- (b) on or after expiry of the said period of twelve years, the Company has given notice of its intention to sell such share by sending a notice to the Member or person entitled by transmission to the share at his address on the Register or other last known address;
- (c) the Company shall, on or after the expiry of the said twelve Years, have inserted advertisements, both in a United Kingdom national newspaper and in a newspaper circulating in the area of the last-known postal address of such Member or other person (or the postal address at which service of notices may be effected in accordance with these Articles), giving notice of its intention to sell the said shares;
- (d) the said advertisements, if not published on the same day, shall be published within thirty days of each other; a
- (e) during the said period of twelve Years and the period of three Months following the date of publication of the said advertisements (or, if published on different dates, the later or latest thereof) and prior to the exercise of the power of sale, the Company shall not have received an indication either of the whereabouts or of the existence of such Member or person.

46.2 If, during the period referred to in Article 46.1(a), any additional shares have been issued by way of rights in respect of shares held at the commencement of such period or in respect of shares so issued previously during such period, the Company may, if the requirement of Articles 46.1(a) to 46.1(e) have been satisfied, also sell such additional shares.

46.3

- (a) To give effect to any such sale the Company may:
  - (i) if the shares concerned are in uncertificated form, in accordance with the Regulations and these Articles, issue a written notification to the Operator requiring the conversion of the shares into certificated form;
  - (ii) after such conversion authorise any person to execute as transferor an instrument of transfer of the said shares and/or take such other steps (including the giving of directions to or on behalf of the Holder, who shall be bound by them) as he thinks fit to effect the transfer, such instrument of transfer to be as effective as if it had been executed by the Holder of, or person entitled by transmission to, such shares; and
  - (iii) if the shares are in certificated form, the Board may authorise any person to execute an instrument of transfer of the said shares to the purchaser or a person nominated by the purchaser.
- (b) The purchaser shall not be bound to see to the application of the proceeds of sale, or shall the title of the transferee be affected by any irregularity in or invalidity of the proceedings relating thereto.

46.4 The net proceeds of sale shall belong to the Company which shall:

- (a) be obliged to account to the former Member or other person previously entitled as aforesaid for an amount equal to such proceeds; and
- (b) (until the Company has so accounted) enter the name of such former Member or other person in the books of the Company as a creditor for such amount.

#### **47 WINDING-UP**

- 47.1 The power of sale of a liquidator shall include a power to sell wholly or partially shares or debentures, or other obligations of another company, either then already constituted, or about to be constituted, for the purpose of carrying out the sale.
- 47.2 On any voluntary winding-up of the Company, the liquidator may, with the sanction of a special resolution of the Company and any other sanction required by the Act or the Insolvency Act 1986 (as amended), divide among the Members in specie the whole or any part of the assets of the Company and may, for that purpose, value any assets and determine how the division shall be carried out as between the Members or different classes of Members. Any such division shall be in accordance with the existing rights of the Members. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of the assets of the Company in trustees on such trusts for the benefit of the Members as he, with the like sanction, shall determine, but no Member shall be compelled to accept any assets on which there is a liability.

#### **48 INDEMNITY**

- 48.1 The Company may indemnify, out of the assets of the Company, any director of either the Company or any associated company against losses or liabilities which he may sustain or incur in the performance of the duties of his office or otherwise in relation thereto, provided that this Article 48.1 shall only have effect insofar as its provisions are not void under sections 232 or 234 of the Act.
- 48.2 The Company may also indemnify, out of the assets of the Company, any director of either the Company or any associated company where the Company or such associated company acts as trustee of a pension scheme, against liability incurred by him in connection with the relevant company's activities as trustee of such scheme, provided that this Article 48.2 shall only have effect in so far as its provisions are not void under sections 232 or 234 of the Act.
- 48.3 This Article does not authorise any indemnity which would be prohibited or rendered void by any provision of the Act or by any other provision of law.

#### **49 INSURANCE**

Subject to the provisions of the Act, the Board shall have the power to purchase and maintain insurance for or for the benefit of any persons who are or were at any time Directors, officers or employees of the Company (other than auditor), or of any company or body which is its holding company or in which the Company or such holding company has an interest whether direct or indirect or which is in any way allied to or associated with the Company or who were at any time trustees of any pension fund in which any employees of the Company or of any other such company or body are interested including (without prejudice to the generality of the foregoing) insurance against any liability incurred by such persons in respect of any act or omission in the actual or purported execution and/or discharge of their duties and/or in the exercise or purported exercise of their powers and/or otherwise in relation to their duties, powers or offices in relation to the Company and/or any such other company, body or pension fund.



