

PART 1

**DUTCH MERGER PROPOSAL
UNILEVER N.V., UNILEVER INTERNATIONAL HOLDINGS N.V. AND UNILEVER
INTERNATIONAL HOLDING B.V.**

THE UNDERSIGNED:

The boards of directors of:

1. **Unilever N.V.**, a public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 24051830 ("**NV**");
2. **Unilever International Holdings N.V.**, a public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 70363196 ("**New NV**");
and
3. **Unilever International Holding B.V.**, a private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 71450041 ("**New Sub**"),

NV, New NV and New Sub together the "**Merging Companies**".

WHEREAS:

Dutch Merger Proposal

- (A) This Dutch Merger Proposal has been prepared by the Boards to effect a triangular legal merger within the meaning of sections 2:309, 2:324 and 2:333a DCC. As a result of such triangular legal merger, (i) New Sub will acquire all the assets and liabilities and legal relationships of NV under universal succession of title and NV will cease to exist, and (ii) New NV, as the sole shareholder of New Sub, will allot shares in its capital to the shareholders of NV in accordance with the Dutch Merger Exchange Ratio.

Simplification

- (B) This Dutch Merger Proposal is prepared pursuant to the Simplification Agreement.

- (C) The Simplification Agreement sets out certain mutual commitments and undertakings in relation to Simplification, and contemplates:
 - (I) the U.K. Scheme; and
 - (II) the Dutch Merger, as described in this Dutch Merger Proposal.
- (D) Pursuant to the U.K. Scheme (i) PLC will become a wholly-owned subsidiary of New NV and (ii) shareholders of PLC will become shareholders of New NV.
- (E) This Dutch Merger Proposal reflects the fact that the U.K. Scheme will become effective prior to the Dutch Merger becoming effective. The Boards will only give effect to the Dutch Merger after the Dutch Merger Conditions have been satisfied or waived, as the case may be.
- (F) The Dutch Merger will be effected in accordance with the relevant provisions of the laws of the Netherlands. The Dutch Merger will become effective at the Dutch Merger Effective Time.

Listings

- (G) On the date of this Dutch Merger Proposal, (i) the NV Ordinary Shares and the NV Depositary Receipts are admitted to listing and trading on Euronext in Amsterdam, (ii) NV Ordinary Shares in the form of NV NYRSs are admitted to listing and trading on the NYSE, (iii) PLC Ordinary Shares are admitted to listing on the Official List and to trading on the LSE's Main Market, and (iv) PLC ADSs are admitted to listing and trading on the NYSE.
- (H) At the Dutch Merger Effective Time, the NV Ordinary Shares will be delisted from Euronext in Amsterdam. NV Depositary Receipts are expected to be delisted from Euronext in Amsterdam prior to the Dutch Merger Effective Time. Following Simplification, the PLC Ordinary Shares will be delisted from the Official List and will cease trading on the LSE's Main Market and the NV NYRSs and PLC ADSs will be delisted from the NYSE.
- (I) The New NV Ordinary Shares are not currently listed on any securities exchange. Prior to Simplification, New NV intends to apply to (i) Euronext Amsterdam for the New NV Ordinary Shares to be admitted to listing and trading on Euronext in Amsterdam, under the symbol "UNA", (ii) the U.K. Listing Authority for the New NV Ordinary Shares to be admitted to the premium listing segment of the Official List, and (iii) the LSE for the New NV Ordinary Shares to be admitted to trading on LSE's Main Market under the symbol "ULVR". New NV also intends to apply for the New NV ADSs to be listed on the NYSE under the symbol "UN".

Considerations concerning this Dutch Merger Proposal

- (J) None of the Merging Companies has a supervisory board.
- (K) None of the Merging Companies has been dissolved, is in a state of bankruptcy or applied for a suspension of payments.

- (L) All shares in the share capital of NV have been fully paid up.
- (M) On the date of this Dutch Merger Proposal, depositary receipts have been issued with the cooperation of NV with respect to shares in its share capital.

Availability of relevant materials

- (N) This Dutch Merger Proposal will be filed with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce together with the relevant documentation as required under the laws of the Netherlands. This Dutch Merger Proposal will be made available on the Unilever Group's website: www.unilever.com/simplification and will also, together with such documents as required under the laws of the Netherlands, be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do. An announcement of the aforementioned filings will be published in a Dutch nationwide daily distributed newspaper.
- (O) The U.K. Scheme Circular will be published by PLC on 11 September 2018. The U.K. Scheme Circular will be made available on the Unilever Group's website: www.unilever.com/simplification.
- (P) A shareholder circular will be published by NV on 11 September 2018. The shareholder circular will be made available on the Unilever Group's website: www.unilever.com/simplification.

THE BOARDS HEREBY MAKE THE FOLLOWING MERGER PROPOSAL:

1 Definitions and construction

- 1.1 In this Dutch Merger Proposal, capitalised terms have the meaning as set out in **Schedule 1**.
- 1.2 Schedule 1 and Annexes A, B and C form part of this Dutch Merger Proposal.

2 The Dutch Merger

Subject to the terms and conditions of this Dutch Merger Proposal, the Boards propose that New Sub will merge with NV within the meaning of sections 2:309, 2:324 and 2:333a DCC, whereby (i) New Sub will acquire all the assets and liabilities and legal relationships of NV under universal succession of title and pursuant to which NV will cease to exist and (ii) New NV, as the sole shareholder of New Sub, will allot shares in its capital to the shareholders of NV in accordance with the Dutch Merger Exchange Ratio.

3 Form, legal name, corporate seat and address of the Merging Companies

- 3.1 The form, legal name, corporate seat and address of NV are as follows:

- (a) Form: public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands.
- (b) Legal name: Unilever N.V.
- (c) Corporate seat: Rotterdam, the Netherlands.
- (d) Address: Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands.

3.2 The form, legal name, corporate seat and address of New NV are as follows:

- (a) Form: public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands.
- (b) Legal name: Unilever International Holdings N.V.
- (c) Corporate seat: Rotterdam, the Netherlands.
- (d) Address: Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands.

3.3 The form, legal name, corporate seat and address of New Sub are as follows:

- (a) Form: private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands.
- (b) Legal name: Unilever International Holding B.V.
- (c) Corporate seat: Rotterdam, the Netherlands.
- (d) Address: Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands.

4 Articles of association of New NV

4.1 A copy of the New NV Articles of Association as they read on the date of this Dutch Merger Proposal is attached to this Dutch Merger Proposal as **Annex A**.

4.2 New NV will amend its articles of association prior to the Dutch Merger Effective Time, at the occasion of the U.K. Scheme becoming effective. A draft of the New NV Articles of Association as they will read upon this amendment, is attached to this Dutch Merger Proposal as **Annex B**.

4.3 Upon the Dutch Merger Effective time, New NV will amend its articles of association, as a result of which, *inter alia*, the statutory name of New NV will become "Unilever N.V.". A draft of the New NV Articles of Association as they will read from the Dutch Merger Effective Time is attached to this Dutch Merger Proposal as **Annex C**.

5 Intended board composition of New NV and New Sub

5.1 It is intended that at the Dutch Merger Effective Time, the New NV Board will consist of the following (executive and non-executive) directors:

- (a) M.E.J. Dekkers, non-executive director and chairman;
- (b) P.G.J.M. Polman, executive director and CEO;
- (c) G.D. Pitkethly, executive director and CFO;
- (d) N.S. Andersen, non-executive director;
- (e) L. Cha, non-executive director;
- (f) V. Colao, non-executive director;
- (g) J. Hartmann, non-executive director;
- (h) A. Jung, non-executive director;
- (i) M. Ma, non-executive director;
- (j) S. Masiyiwa, non-executive director;
- (k) Y.E. Moon, non-executive director;
- (l) J.F. Rishton, non-executive director; and
- (m) F. Sijbesma, non-executive director.

5.2 No changes are intended in the composition of the New Sub Board.

6 Special rights

6.1 To the extent that, at the Dutch Merger Effective Time, there are any persons who, other than in their capacity as a shareholder of NV, have special rights *vis-à-vis* NV within the meaning of section 2:320 in conjunction with section 2:312(2)(c) DCC, these persons will acquire an equivalent right in New NV, within the meaning of the statutory provisions mentioned above, as per the Dutch Merger Effective Time.

6.2 On 31 August 2018, being the latest practicable date prior to the publication of this document, NV held approximately 254,600,000 NV Ordinary Shares (including approximately 3,400,000 NV NYRSs) in its own share capital.

- 6.3** In order to prevent all NV Ordinary Shares (including NV NYRSs) held by NV at the Dutch Merger Effective Time being cancelled by operation of law in accordance with section 2:325(4) DCC, NV will transfer, prior to the Dutch Merger Effective Time, a number of, or all, NV Ordinary Shares (including NV NYRSs) it holds to one or more of its subsidiaries. The NV Board will determine the exact number of NV Ordinary Shares (including NV NYRSs), held by NV, that will be transferred by NV within the meaning of this paragraph.

7 Benefits

No member of the Boards nor any other person involved in the Dutch Merger will obtain any benefit in connection with the Dutch Merger.

8 Financial information

- 8.1** The financial information of NV will be accounted for in the annual accounts of New Sub as from the Dutch Merger Effective Time. The last financial period of NV will therefore end on the day prior to the Dutch Merger Effective Time.

- 8.2** Any obligations in respect of the annual accounts of NV as from the Dutch Merger Effective Time will rest upon New Sub by operation of law.

9 Continuation of activities

- 9.1** It is the intention that the activities of NV will be continued by New NV and New Sub, respectively, in the same manner.

- 9.2** Following the publication of the Dutch Merger Proposal and prior to the Dutch Merger Effective Time, the Unilever Group expects to implement and/or finalise certain transactions, including:

- (a) the second tranche of Unilever's €6 billion share buy-back program, amounting to up to €3 billion, as announced on 19 July 2018; and
- (b) an internal reorganisation of the Unilever Group whereby certain assets, including intellectual property rights, will be transferred within the Unilever Group.

10 Resolutions to merge

Boards' approval of the Dutch Merger Proposal

- 10.1** Each of the Boards has approved this Dutch Merger Proposal at a duly convened meeting held on 10 September 2018. This Dutch Merger Proposal has been signed by all members of the Boards.

NV Board proposal

- 10.2** According to the NV Articles of Association in conjunction with section 2:317(3) DCC a resolution by the NV general meeting to resolve to effect the Dutch Merger may only be adopted upon the proposal thereto by the NV Board. It will be proposed to the NV general meeting to resolve to effect the Dutch Merger in an extraordinary general meeting.

NV Special Shares approval

- 10.3** According to the NV Articles of Association in conjunction with section 2:317(3) DCC a proposal by the NV Board to the NV general meeting to resolve to effect the Dutch Merger requires the prior approval of the meeting of the holders of the NV Special Shares, which has been obtained prior to the date of this Dutch Merger Proposal.

- 10.4** In addition, pursuant to section 2:330(2) DCC a resolution by the NV general meeting to resolve to effect the Dutch Merger requires the approval of the meeting of holders of NV Special Shares. It will be proposed to the meeting of holders of NV Special Shares to approve the resolution of the NV general meeting to effect the Dutch Merger.

NV 6% Preference Shares and NV 7% Preference Shares approval

- 10.5** According to the NV Articles of Association in conjunction with section 2:317(3) DCC and pursuant to section 2:330(2) DCC a resolution by the NV general meeting to resolve to effect the Dutch Merger requires the approval of the meeting of holders of NV 6% Preference Shares and of the meeting of holders of NV 7% Preference Shares. It will be proposed to the meeting of holders of NV 6% Preference Shares and the meeting of holders of NV 7% Preference Shares to approve the resolution of the NV general meeting to effect the Dutch Merger.

NV Ordinary Shares approval

- 10.6** Pursuant to section 2:330(2) DCC a resolution of the NV general meeting to effect the Dutch Merger requires the approval of the meeting of holders of NV Ordinary Shares. It will be proposed to the meeting of holders of NV Ordinary Shares as part of the NV extraordinary general meeting to approve the resolution of the NV general meeting to effect the Dutch Merger.

New Sub and New NV shareholders resolutions

- 10.7** On the date of this Dutch Merger Proposal, the articles of association of New Sub and the New NV Articles of Association do not contain any provisions in respect of the approval of the resolution to effect the Dutch Merger, and such resolution must be adopted by both the general meeting of New Sub and the general meeting of New NV.

11 Goodwill and distributable reserves

Impact on goodwill

- 11.1** As a result of the Dutch Merger, the carrying value of goodwill in NV's balance sheet at the Dutch Merger Effective Time will be transferred to New Sub. There is no impact on goodwill reported by New NV.

Impact on distributable reserves

- 11.2** As a result of the Dutch Merger:
- (a) the distributable reserves of New Sub will be increased to an amount broadly equal to the level of the net assets of NV at the Dutch Merger Effective Time; and
 - (b) the distributable reserves of New NV will be increased by an amount equal to the increase in the balance sheet item "investment in subsidiaries" less the increase in share capital arising from the Dutch Merger.

12 NV share capital structure

On the date of this Dutch Merger Proposal the authorised capital of NV consists of:

- (a) NV Ordinary Shares;
 - (b) NV Special Shares;
 - (c) NV 6% Preference Shares;
 - (d) NV 7% Preference Shares;
 - (e) NV Bearer Subshares;
 - (f) NV Registered Subshares;
 - (g) NV 6% Subshares; and
 - (h) NV 7% Subshares,
- (each type of share an "**NV Share Class**").

13 NV Preference Shares

NV will procure that all NV Preference Shares in issue will either (i) be cancelled prior to the execution of the Dutch notarial deed of merger to effect the Dutch Merger or (ii) be held by NV and accordingly will be cancelled by operation of law at the Dutch Merger Effective Time pursuant to section 2:325(4) DCC.

14 New NV capital structure

Upon the Dutch Merger Effective Time, the authorised share capital of New NV will consist of New NV Ordinary Shares only.

15 Share exchange ratio

Share exchange ratio

15.1 Considering that at the Dutch Merger Effective Time all issued NV Preference Shares will either (i) be cancelled or (ii) be held by NV and accordingly will be cancelled by operation of law at the Dutch Merger Effective Time pursuant to section 2:325(4) DCC, the share exchange ratio for the Dutch Merger (the "**Dutch Merger Exchange Ratio**") is as follows:

NV SHARE		NO. OF NEW NV ORDINARY SHARES
one (1) NV Ordinary Share	=	one (1) New NV Ordinary Share
one (1) NV Bearer Subshare	=	three/one hundred and twelfth (3/112) New NV Ordinary Share
one (1) NV Registered Subshare	=	three/one hundred and twelfth (3/112) New NV Ordinary Share
One (1) NV Special Share	=	two thousand six hundred and seventy-eight (2,678) and nine/sixteenth (9/16) New NV Ordinary Shares

Fractions of New NV Ordinary Shares

15.2 Only whole New NV Ordinary Shares will be allotted; no subshares of New NV Ordinary Shares will be allotted in the Dutch Merger.

15.3 Entitlements to a fraction of a New NV Ordinary Share resulting from one NV Share Class will not be combined with entitlements resulting from another NV Share Class.

15.4 In the event the Dutch Merger results in a claim for a fraction of a New NV Ordinary Share (a "**Fractional Entitlement**") in accordance with section 2:325(2) DCC, the following will apply:

(a) NV Shares included in the giro deposit held by Euroclear Nederland:

Intermediaries that receive New NV Ordinary Shares pursuant to the Dutch Merger on behalf of their clients will either:

(i) round down to a whole New NV Ordinary Share: the intermediary will deliver only the whole New NV Ordinary Share(s) (if any) to which a client

is entitled pursuant to the Dutch Merger Exchange Ratio as specified in clause 15.1 and will dispose of the Fractional Entitlement and the intermediary will remit cash in lieu of such Fractional Entitlement to its respective client; or

- (ii) round up to a whole New NV Ordinary Share: the intermediary will acquire such Fractional Entitlement as required to form an entitlement to a whole New NV Ordinary Share, subject to receipt of the requisite funds from such client, and deliver a whole New NV Ordinary Share in return.

in each case in accordance with the contractual arrangements between the relevant shareholders and their intermediaries. The aggregate Fractional Entitlements resulting from the rounding down of Fractional Entitlements are expected to be netted against the aggregate Fractional Entitlements that are required for the rounding up of Fractional Entitlements.

- (b) NV Shares in registered form and NV Shares in bearer form not included in the giro deposit held by Euroclear Nederland:

NV Registered Holders and NV Bearer Holders with a Fractional Entitlement will be entitled to receive a pro rata cash payment from New NV. Such cash payment will, for an NV Registered Holder or NV Bearer Holder with a Fractional Entitlement to a New NV Ordinary Share, be equal to a proportionate part of the volume weighted average price of the NV Ordinary Shares on Euronext in Amsterdam over the last five (5) trading days prior to the Dutch Merger Effective Time.

The NV Registered Holders and NV Bearer Holders with a Fractional Entitlement will receive their cash payment (net of related fees and expenses, such as brokerage fees) within ten (10) days after the date of the Dutch Merger Effective Time at the latest, provided that they have specified a bank account to which such cash proceeds can be transferred, and in each case subject to clauses 16.7 and 16.8. No interest will be payable on the net cash proceeds payable to the relevant NV Registered Holders and NV Bearer Holders.

The aggregate amount in cash to be paid to NV shareholders in connection with this clause 15.4(b) may not exceed one/tenth (10%) of the aggregate par value of the New NV Ordinary Shares allotted in the Dutch Merger.

16 Measures in connection with the shareholding in NV

Cancellation of NV Shares

- 16.1** The Dutch Merger will result in all issued NV Shares being cancelled by operation of law at the Dutch Merger Effective Time.

Allotment of New NV Ordinary Shares

- 16.2** At the Dutch Merger Effective Time, in exchange for the NV Shares, New NV will allot such number of New NV Ordinary Shares as follows from applying the Dutch Merger Exchange Ratio.
- 16.3** New NV Ordinary Shares allotted in respect of NV Shares that, at the Dutch Merger Effective Time, are included in the giro deposit held by Euroclear Nederland will be allotted in dematerialised form through Euroclear Nederland and the relevant intermediaries and settlement institutions to those persons who are registered in the records of the intermediaries as persons entitled to New NV Ordinary Shares at the Dutch Merger Effective Time.
- 16.4** New NV Ordinary Shares allotted in respect of NV Shares (including NV NYRSs) that, at the Dutch Merger Effective Time, are held by NV Registered Holders (including Registered NV NYRS Holders) will be allotted to those NV Registered Holders directly and the name of such NV Registered Holders (including Registered NV NYRS Holders) will be registered in New NV's shareholders register.

Exchange of New NV Ordinary Shares for New NV ADSs

- 16.5** New NV will enable Registered NV NYRS Holders to make an election to, upon the Dutch Merger Effective Time, exchange any New NV Ordinary Shares allotted to them in return for NV NYRSs for New NV ADSs. If no such election is made, Registered NV NYRS Holders will be allotted New NV Ordinary Shares and the name of such Registered NV NYRS Holders will be registered in New NV's shareholders register.
- 16.6** Any New NV Ordinary Shares allotted in respect of NV NYRSs that, at the Dutch Merger Effective Time, are held by Indirect NYRS Holders through DTC will be exchanged (through a series of steps) for New NV ADSs after the Dutch Merger Effective Time, without the need for further action by the Indirect NYRS Holders.

Obligations to present or hand in certificates of shares

- 16.7** Any holder of NV Bearer Subshares will:
- (a) insofar as entitled to the allotment of one or more New NV Ordinary Shares in return for NV Bearer Subshares, in accordance with section 2:82(4) DCC, not be able to exercise the rights attached to any New NV Ordinary Shares to be allotted in return for such NV Bearer Subshares, until such holder has presented the certificates for such NV Bearer Subshares to New NV; and
 - (b) insofar as entitled to a cash payment as specified in clause 15.4(b) in return for NV Bearer Subshares, be able to claim such cash payment upon presenting the certificates for such NV Bearer Subshares to New NV.

- 16.8** Any holder of an NV Ordinary Share that, at the Dutch Merger Effective Time, is under an obligation to present or hand in certificates for shares in respect of such NV Ordinary Share and as a consequence cannot exercise the rights attached to such NV Ordinary Share, will be under the same obligation *vis-à-vis* New NV and will not be able to exercise the rights attached to the New NV Ordinary Share allotted in exchange for such NV Ordinary Share.

Non-applicability of section 2:326 paragraphs (d) through (f) DCC

- 16.9** Neither NV nor New NV has shares without voting rights or shares without distribution rights, and therefore section 2:326 paragraphs (d) through (f) DCC do not apply.

17 Entitlement to profit

The shareholders of NV will be fully entitled to share in the profit of New NV, commencing on the day of the Dutch Merger Effective Time.

18 Cancellation of shares

On the occasion of the Dutch Merger, no New NV Ordinary Shares will be cancelled pursuant to section 2:325(3) in conjunction with section 2:333a(3) DCC.

19 Report of the Boards

- 19.1** The Boards prepared a report in accordance with sections 2:313(1) and 2:327 DCC explaining among other things the legal, social and economic aspects of the Dutch Merger as well as the methods for determining the Dutch Merger Exchange Ratio (the "**Explanation to the Dutch Merger Proposal**").

- 19.2** The Explanation to the Dutch Merger Proposal will be made available on the Unilever Group's website: www.unilever.com/simplification and will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for those persons that are entitled to inspect them in accordance with the laws of the Netherlands.

20 Independent expert reports

- 20.1** At the request of each of the Boards, Flynth Audit B.V. has been requested to prepare the declarations in accordance with section 2:328(1) DCC. These declarations will be filed with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce as required under the laws of the Netherlands, and will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for those persons that are entitled to inspect them in accordance with the laws of the Netherlands.
- 20.2** Flynth Audit B.V. has also been appointed to issue a report to the Merging Companies pursuant to section 2:328(2) DCC. This report is attached to the Explanation to the Dutch Merger Proposal.

21 Works council and trade union

The Merging Companies do not have works councils. The central works council, established at the level of Unilever Nederland Holdings B.V., and the Unilever European works council, have each been informed of Simplification, including the Dutch Merger. Should NV receive remarks from the trade union(s), these remarks will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies, for those persons that are entitled to inspect them in accordance with the laws of the Netherlands.

22 Dutch Merger Conditions

22.1 The Boards will only give effect to the Dutch Merger after the following conditions (the "**Dutch Merger Conditions**") have been satisfied or waived, as the case may be:

U.K. Scheme and Dutch Merger requirements

- (a) the U.K. Scheme having become effective;
- (b) the resolution to approve Simplification which includes to resolve to (a) enter into the Dutch Merger and (b) terminate the Equalisation Agreement at such time as may be determined by the NV Board and the PLC Board, having been adopted by the requisite majority of the NV general meeting;
- (c) each meeting of holders of a specific class of NV shares required to effect the Dutch Merger having approved the Dutch Merger;
- (d) no objection to the Dutch Merger having been filed by creditors or any objection having been withdrawn, resolved or lifted by an enforceable court order by the relevant court of the Netherlands;

European admissions

- (e) the EU Prospectus (and any required supplement(s) thereto) having been approved by the AFM pursuant to the Prospectus Rules;
- (f) the AFM having notified its approval of the EU Prospectus (and any required supplement(s) thereto) to the U.K. Listing Authority and the European Securities and Markets Authority in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive;
- (g) the EU Prospectus (and any required supplement(s) thereto) having been published and made available in accordance with the Prospectus Rules and being in full force and effect;
- (h) the U.K. Listing Authority having acknowledged to the Unilever Group or its agents (and such acknowledgement not having been withdrawn) that the application for

the admission of the New NV Ordinary Shares to the Official List with a premium listing has been approved and (after satisfaction of any conditions to which such approval is expressed to be subject) will become effective as soon as a dealing notice has been issued by the FCA and any listing conditions having been satisfied; and the LSE having acknowledged to the Unilever Group or its agents (and such acknowledgement not having been withdrawn) that the New NV Ordinary Shares will be admitted to trading on LSE's Main Market;

- (i) Euronext Amsterdam having approved (and such approval not having been withdrawn) the Euronext Admission and the Euronext Admission becoming effective on or prior to the effective date of Simplification or such other date as agreed in writing between the parties to the Simplification Agreement;
- (j) the New NV Ordinary Shares having been accepted for book-entry transfers by Euroclear Nederland on or prior to the Euronext Admission;

U.S. admissions

- (k) the registration statement on Form F-4 and the registration statement on Form F-6 having become effective under the Securities Act and, prior to the effective date of Simplification, will not be the subject of any stop order or proceeding seeking a stop order;
- (l) the New NV ADSs having been authorised for listing on the NYSE, upon official notice of allotment;

Clearances

- (m) each of the clearances having been received (and not revoked) on terms satisfactory to the parties to the Simplification Agreement, where clearances refers to all consents, clearances, confirmations, permissions and waivers that are required to be obtained, all filings that are required to be made and all waiting periods that may need to have expired, from or under the laws, regulations or practices applied by any authority in connection with the implementation of Simplification; and

General condition

- (n) there being no fact, matter or circumstance which, in the absolute discretion of New NV, may or may be reasonably likely to prevent, delay, hinder or otherwise adversely affect Simplification under New NV or the willingness of New NV to pursue Simplification as contemplated.

22.2 The Boards have undertaken to procure that the Dutch Merger shall take effect following the effective time of the U.K. Scheme.

22.3 The Boards will have all necessary powers to acknowledge the fulfilment or waiver, as the case may be, of the Dutch Merger Conditions and to request a Dutch civil law notary to execute the Dutch notarial deed of merger to effect the Dutch Merger.

22.4 According to section 2:318 DCC, the Dutch Merger must be effectuated within six (6) months after the announcement of the publication of this Dutch Merger Proposal in a Dutch nationwide daily distributed newspaper or, if at the end of this six (6) month period the implementation of the Dutch Merger would not be allowed due to a filed creditor opposition, within one month after such opposition has been withdrawn, resolved or lifted by an enforceable court order by the relevant court of the Netherlands. If this period lapses without the Dutch Merger becoming effective, the Merging Companies can opt to publish a new merger proposal in accordance with applicable laws and procedures.

23 Miscellaneous

23.1 This Dutch Merger Proposal is prepared in the English language, and is accompanied by a certified Dutch translation. In case of discrepancies between these two versions, the English version prevails.

23.2 This Dutch Merger Proposal is governed by, and interpreted in accordance with, the laws of the Netherlands.

23.3 Any dispute between the Merging Companies as to the validity, interpretation or performance of this Dutch Merger Proposal will be submitted to the exclusive jurisdiction of the Dutch courts.

(signature pages follow)

THIS DUTCH MERGER PROPOSAL HAS BEEN SIGNED ON THE DATE STATED AT THE BEGINNING OF THIS DUTCH MERGER PROPOSAL BY:

The board of directors of Unilever N.V.

/signed/

M.E.J. Dekkers
Title: non-executive director and chairman

/signed/

P.G.J.M. Polman
Title: executive director and CEO

/signed/

G.D. Pitkethly
Title: executive director and CFO

/signed/

N.S. Andersen
Title: non-executive director

/signed/

L. Cha
Title: non-executive director

/signed/

V. Colao
Title: non-executive director

/signed/

J. Hartmann
Title: non-executive director

/signed/

A. Jung
Title: non-executive director

/signed/

M. Ma
Title: non-executive director

/signed/

S. Masiyiwa
Title: non-executive director

/signed/

Y.E. Moon
Title: non-executive director

/signed/

J.F. Rishton
Title: non-executive director

/signed/

F. Sijbesma
Title: non-executive director

The board of directors of Unilever International Holdings N.V.

/signed/

P.G.J.M. Polman
Title: managing director

/signed/

G.D. Pitkethly
Title: managing director

The board of directors of Unilever International Holding B.V.

/signed/

P.G.J.M. Polman
Title: managing director

/signed/

G.D. Pitkethly
Title: managing director

SCHEDULE 1 – LIST OF DEFINED TERMS

Unless otherwise specified or if the context otherwise requires:

“AFM” refers to the Netherlands Authority for the Financial Markets (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*).

“Boards” refers to the NV Board, the New NV Board and the New Sub Board.

“DCC” refers to the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*).

“DTC” refers to the Depository Trust Company.

“Dutch Merger Proposal” refers to this merger proposal.

“Dutch Merger” refers to the triangular legal merger between NV, New NV and New Sub.

“Dutch Merger Conditions” has the meaning given to it in clause 22.1 of the Dutch Merger Proposal.

“Dutch Merger Effective Time” refers to 00.00 a.m. Central European Time following the date on which a Dutch notarial deed to effect the Dutch Merger is executed.

“Dutch Merger Exchange Ratio” has the meaning given to it in clause 15.1 of the Dutch Merger Proposal.

“Equalisation Agreement” refers to an agreement dated 28 June 1946 between NV and PLC, as amended pursuant to supplemental agreements dated 20 July 1981, 21 December 1981, 15 May 2006 and 20 May 2009 respectively.

“EU Prospectus” refers to the prospectus to be published by New NV for the purposes of the European Admissions and to be approved by the AFM.

“Euroclear Nederland” refers to Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.

“Euronext Admission” refers to the New NV Ordinary Shares to be issued and allotted pursuant to Simplification being approved for admission and trading on Euronext in Amsterdam.

“Euronext Amsterdam” refers to Euronext Amsterdam N.V.

“Euronext in Amsterdam” refers to the regulated market operated by Euronext Amsterdam.

“European Admissions” refers to the application by New NV to (i) Euronext Amsterdam for the New NV Ordinary Shares to be admitted to listing and trading on Euronext in Amsterdam under

the symbol "UNA", (ii) the U.K. Listing Authority for the New NV Ordinary Shares to be admitted to the premium listing segment of the Official List, and (iii) the LSE for the New NV Ordinary Shares to be admitted to trading on the LSE's Main Market under the symbol "ULVR".

"Explanation to the Dutch Merger Proposal" has the meaning given to it in clause 19.1 of the Dutch Merger Proposal.

"FCA" refers to the U.K. Financial Conduct Authority.

"Form F-4" refers to the registration statement to register the New NV Ordinary Shares to be allotted pursuant to the Dutch Merger filed with the SEC under the Securities Act (together with any amendments, supplements and exhibits thereto).

"Form F-6" refers to the registration statement for New NV Ordinary Shares evidenced by American Depositary Shares filed with the SEC under the Securities Act (together with any amendments, supplements and exhibits thereto).

"Fractional Entitlement" has the meaning given to it in clause 15.4 of the Dutch Merger Proposal.

"Indirect NV NYRS Holders" refers to NV NYRS Holders who hold their NV NYRSs in book-entry form through a bank, broker or other DTC participant.

"LSE" refers to the London Stock Exchange plc.

"LSE's Main Market" refers to the LSE's main market for listed securities.

"Merging Companies" refers to NV, New NV and New Sub.

"New NV" refers to Unilever International Holdings N.V., a public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 70363196. Unilever International Holdings N.V. will be renamed Unilever N.V. at the Dutch Merger Effective Time.

"New NV ADSs" refers to American depositary shares of New NV each representing one (1) New NV Ordinary Share.

"New NV Articles of Association" refers to the articles of association of New NV.

"New NV Board" refers to the board of directors of New NV.

"New NV Ordinary Shares" refers to ordinary shares in the capital of New NV, each with a par value of €0.16.

"New Sub" refers to Unilever International Holding B.V., a private company with limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 71450041.

"New Sub Board" refers to the board of directors of New Sub.

"NV" refers to Unilever N.V., a public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 24051830.

"NV 6% Preference Shares" refers to 6% cumulative preference shares, each with a par value of €428.57, in the capital of NV.

"NV 6% Subshares" refers to subshares of NV 6% Preference Shares, each amounting to 1/10 part of one (1) NV 6% Preference Share.

"NV 7% Preference Shares" refers to 7% cumulative preference shares, each with a par value of €428.57, in the capital of NV.

"NV 7% Subshares" refers to subshares of NV 7% Preference Shares, each amounting to 1/10 part of one (1) NV 7% Preference Share.

"NV Articles of Association" refers to the articles of association of NV.

"NV Bearer Holders" refers to holders of NV Shares that hold their NV Shares in bearer form.

"NV Bearer Subshares" refers to NV Ordinary Subshares in bearer form.

"NV Board" refers to the board of directors of NV.

"NV Depository Receipts" refers to depository receipts for NV Ordinary Shares issued by the Foundation Unilever N.V. Trust Office (*Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.*), each representing one (1) NV Ordinary Share.

"NV NYRS Agent" refers to Deutsche Bank Trust Company Americas in its capacity as US registrar, transfer agent, paying agent, shareholder servicing agent and exchange agent for the NV NYRSs.

"NV NYRS Holders" refers to the holders of NV NYRSs.

"NV NYRSs" refers to the New York registry shares of NV, each representing one (1) NV Ordinary Share.

“NV Ordinary Shares” refers to ordinary shares, each with a par value of €0.16, in the capital of NV.

“NV Ordinary Subshares” refers to subshares of NV Ordinary Shares, each amounting to 3/112 part of one (1) NV Ordinary Share.

“NV Preference Shares” refers to NV 6% Preference Shares, NV 7% Preference Shares, NV 6% Subshares, and NV 7% Subshares, together.

“NV Registered Holders” refers to holders of NV Shares that hold their NV Shares directly and are registered as a shareholder in NV’s shareholders register.

“NV Registered Subshares” refers to NV Ordinary Subshares in registered form.

“NV Shares” refers to NV Ordinary Shares, NV Preference Shares, NV Special Shares, NV Bearer Subshares and NV Registered Subshares, together.

“NV Share Class” has the meaning given to it in clause 12 of the Dutch Merger Proposal.

“NV Special Shares” refers to ordinary shares, each with a par value of €428.57 in the capital of NV.

“NYSE” refers to the New York Stock Exchange.

“Official List” refers to the official list of the U.K. Listing Authority.

“PLC” refers to Unilever PLC, a public limited company incorporated in England and Wales.

“PLC ADSs” refers to the American depositary shares of PLC, each representing one (1) PLC Ordinary Share.

“PLC Board” refers to the board of directors of PLC.

“PLC Ordinary Shares” refers to ordinary shares of 31/9 pence each in the capital of PLC.

“Prospectus Directive” refers to Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of the European Union, as amended (including as amended by Directive 2010/73/EU).

“Prospectus Rules” refers to (i) the Prospectus Directive as implemented in the relevant member state of the European Union and (ii) European Commission Regulation (EC) No 809/2004 of April 29, 2004, as amended.

“Registered Certificated NV NYRS Holders” refers to NV NYRS Holders who hold their NV NYRSs in physical certificated form.

“Registered Book-Entry NV NYRS Holders” refers to NV NYRS Holders who hold their NV NYRSs in registered book-entry form on the books of the NV NYRS Agent.

“Registered NV NYRS Holders” refers to Registered Book-Entry NV NYRS Holders and Registered Certificated NV NYRS Holders.

“SEC” refers to the Securities and Exchange Commission.

“Securities Act” refers to the U.S. Securities Act of 1933.

“Simplification” refers to the U.K. Scheme, Dutch Merger and the other implementation steps related thereto pursuant to which New NV will become the parent company of NV and PLC.

“Simplification Agreement” refers to the agreement dated 11 September 2018 and entered into between NV, PLC, New NV and New Sub, setting out certain mutual commitments in relation to Simplification.

“U.K. Listing Authority” refers to the FCA in its capacity as competent authority under the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended).

“U.K. Scheme” refers to the U.K. scheme of arrangement under Part 26 of the U.K. Companies Act 2006.

“U.K. Scheme Circular” refers to the U.K. Scheme circular published by PLC on 11 September 2018.

“Unilever Group” or “Unilever” prior to the consummation of Simplification refers to PLC, NV and the companies they control, and following the consummation of Simplification refers to New NV and the companies it will control.

PART 2

Certified Dutch translation of the Dutch Merger Proposal

DEEL 2

NEDERLANDS FUSIEVOORSTEL UNILEVER N.V., UNILEVER INTERNATIONAL HOLDINGS N.V. EN UNILEVER INTERNATIONAL HOLDING B.V.

ONDERGETEKENDEN:

De raden van bestuur van:

1. **Unilever N.V.**, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd in Rotterdam, met adres Weena 455, 3013 AL Rotterdam, ingeschreven in het Nederlandse handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 24051830 ("**NV**");
2. **Unilever International Holdings N.V.**, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd in Rotterdam, met adres Weena 455, 3013 AL Rotterdam, ingeschreven in het Nederlandse handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70363196 ("**New NV**"); en
3. **Unilever International Holding B.V.**, een besloten vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd in Rotterdam, met adres Weena 455, 3013 AL Rotterdam, ingeschreven in het Nederlandse handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 71450041 ("**New Sub**")

NV, New NV en New Sub samen de "**Fuserende Vennootschappen**".

IN AANMERKING NEMENDE DAT:

Nederlands Fusievoorstel

- (A) De Raden van Bestuur hebben dit Nederlandse Fusievoorstel opgesteld voor de totstandkoming van een juridische driehoeksfusie in de zin van de artikelen 2:309, 2:324 en 2:333a BW. Als gevolg van deze driehoeksfusie (i) verkrijgt New Sub het gehele vermogen en alle rechtsverhoudingen van NV onder algemene titel en houdt NV op te bestaan, en (ii) kent New NV, als de enig aandeelhouder van New Sub, aandelen in haar kapitaal toe aan de aandeelhouders van NV overeenkomstig de Ruilverhouding van de Nederlandse Fusie.

Simplificatie

- (B) Dit Nederlandse Fusievoorstel is opgesteld op grond van de Simplificatie-Overeenkomst.

- (C) De Simplificatie-Overeenkomst bevat bepaalde wederzijdse verbintenissen en verplichtingen met betrekking tot Simplificatie en heeft betrekking op:
 - (I) de U.K. Scheme; en
 - (II) de Nederlandse Fusie, zoals beschreven in dit Nederlandse Fusievoorstel.
- (D) Op grond van de U.K. Scheme (i) wordt PLC een volledige dochtervennootschap van New NV en (ii) worden de aandeelhouders van PLC aandeelhouders van New NV.
- (E) Dit Nederlandse Fusievoorstel veronderstelt dat de U.K. Scheme in werking zal zijn getreden voordat de Nederlandse Fusie van kracht wordt. De Raden van Bestuur zullen uitsluitend uitvoering aan de Nederlandse Fusie geven nadat aan de Voorwaarden voor de Nederlandse Fusie is voldaan dan wel daarvan afstand is gedaan.
- (F) De Nederlandse Fusie zal tot stand komen in overeenstemming met de desbetreffende bepalingen van Nederlands recht. De Nederlandse Fusie wordt van kracht op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie.

Noteringen

- (G) Op de datum van dit Nederlandse Fusievoorstel (i) zijn de NV Gewone Aandelen en de NV Certificaten genoteerd aan en toegelaten tot de handel op Euronext in Amsterdam, (ii) zijn NV Gewone Aandelen in de vorm van NV NYRSs genoteerd aan en toegelaten tot de handel op de NYSE, (iii) zijn de PLC Gewone Aandelen genoteerd aan de Official List en toegelaten tot de handel op LSE's Main Market, en (iv) zijn de PLC ADSs genoteerd aan en toegelaten tot de handel op de NYSE.
- (H) Op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie zal de notering van de NV Gewone Aandelen aan Euronext in Amsterdam worden beëindigd. De notering van NV Certificaten aan Euronext in Amsterdam zal naar verwachting worden beëindigd voor het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie. Na Simplificatie zal de notering van de PLC Gewone Aandelen aan de Official List worden beëindigd en zal de handel op LSE's Main Market worden stopgezet, en zullen de noteringen van de NV NYRSs en PLC ADSs aan de NYSE worden beëindigd.
- (I) De New NV Gewone Aandelen zijn momenteel niet genoteerd aan enige effectenbeurs. Voor Simplificatie beoogt New NV aan te vragen bij (i) Euronext Amsterdam dat de New NV Gewone Aandelen worden genoteerd aan en toegelaten tot de handel op Euronext in Amsterdam onder het symbool "UNA", (ii) de U.K. Listing Authority dat de New NV Gewone Aandelen worden genoteerd aan het premium noteringssegment van de Official List, en (iii) de LSE dat de New NV Gewone Aandelen worden toegelaten tot de handel op LSE's Main Market onder het symbool "ULVR". New NV beoogt daarnaast aan te vragen dat de New NV ADSs worden genoteerd aan de NYSE onder het symbool "UN".

Overwegingen omtrent dit Nederlandse Fusievoorstel

- (J) Geen van de Fuserende Vennootschappen heeft een raad van commissarissen.
- (K) Geen van de Fuserende Vennootschappen is ontbonden, verkeert in staat van faillissement of heeft surseance van betaling aangevraagd.
- (L) Alle aandelen in het aandelenkapitaal van NV zijn volgestort.
- (M) Op de datum van dit Nederlandse Fusievoorstel zijn er certificaten van aandelen in het aandelenkapitaal van NV uitgegeven met medewerking van NV.

Beschikbaarheid van relevante stukken

- (N) Dit Nederlandse Fusievoorstel zal samen met de relevante documentatie, zoals vereist op grond van de Nederlandse wet, worden gedeponereerd bij het Nederlandse handelsregister van de Kamer van Koophandel. Dit Nederlandse Fusievoorstel zal beschikbaar worden gesteld op de website van de Unilever Groep: www.unilever.com/simplification en zal daarnaast, samen met alle documenten zoals vereist op grond van de Nederlandse wet, ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die volgens de Nederlandse wet bevoegd zijn deze in te zien. De deponering van de hiervoor bedoelde stukken zal worden aangekondigd in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.
- (O) De U.K. Scheme Circular zal op 11 september 2018 door PLC worden gepubliceerd. De U.K. Scheme Circular zal beschikbaar worden gesteld op de website van de Unilever Groep: www.unilever.com/simplification.
- (P) Een aandeelhouderscirculaire zal op 11 september 2018 door NV worden gepubliceerd. De aandeelhouderscirculaire zal beschikbaar worden gesteld op de website van de Unilever Groep: www.unilever.com/simplification.

DE RADEN VAN BESTUUR DOEN HIERBIJ HET VOLGENDE FUSIEVOORSTEL:

1 Definities en indeling

- 1.1 In dit Nederlandse Fusievoorstel hebben de gedefinieerde begrippen de betekenis als vermeld in **Bijlage 1**.
- 1.2 Bijlage 1 en de Annexen A, B en C maken onderdeel uit van dit Nederlandse Fusievoorstel.

2 De Nederlandse Fusie

Met inachtneming van de voorwaarden en bepalingen in dit Nederlandse Fusievoorstel stellen de Raden van Bestuur voor dat New Sub fuseert met NV in de zin van de artikelen 2:309, 2:324 en 2:333a BW, waarbij (i) New Sub het gehele vermogen en alle

rechtsverhoudingen van NV onder algemene titel verkrijgt en op grond waarvan NV ophoudt te bestaan, en (ii) New NV, als de enig aandeelhouder van New Sub, aandelen in haar kapitaal toekent aan de aandeelhouders van NV overeenkomstig de Ruilverhouding van de Nederlandse Fusie.

3 Rechtsvorm, statutaire naam, statutaire zetel en adres van de Fuserende Vennootschappen

3.1 De rechtsvorm, statutaire naam, statutaire zetel en het adres van NV zijn als volgt:

- (a) Rechtsvorm: naamloze vennootschap naar Nederlands recht.
- (b) Statutaire naam: Unilever N.V.
- (c) Statutaire zetel: Rotterdam.
- (d) Adres: Weena 455, 3013 AL Rotterdam.

3.2 De rechtsvorm, statutaire naam, statutaire zetel en het adres van New NV zijn als volgt:

- (a) Rechtsvorm: naamloze vennootschap naar Nederlands recht.
- (b) Statutaire naam: Unilever International Holdings N.V.
- (c) Statutaire zetel: Rotterdam.
- (d) Adres: Weena 455, 3013 AL Rotterdam.

3.3 De rechtsvorm, statutaire naam, statutaire zetel en het adres van New Sub zijn als volgt:

- (a) Rechtsvorm: besloten vennootschap naar Nederlands recht.
- (b) Statutaire naam: Unilever International Holding B.V.
- (c) Statutaire zetel: Rotterdam.
- (d) Adres: Weena 455, 3013 AL Rotterdam.

4 Statuten van New NV

4.1 Een kopie van de New NV Statuten zoals deze luiden ten tijde van dit Nederlandse Fusievoorstel is als **Annex A** aan dit Nederlandse Fusievoorstel gehecht.

4.2 Voor het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie, ter gelegenheid van de inwerkingtreding van de U.K. Scheme, zal New NV haar statuten wijzigen. Een concept van

de New NV Statuten zoals deze zullen luiden vanaf deze wijziging is als **Annex B** aan dit Nederlandse Fusievoorstel gehecht.

- 4.3** Per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie zal New NV haar statuten wijzigen, ten gevolge waarvan onder andere de statutaire naam van New NV zal worden gewijzigd in "Unilever N.V." Een concept van de New NV Statuten zoals deze zullen luiden vanaf het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie is als **Annex C** aan dit Nederlandse Fusievoorstel gehecht.

5 Voorstel samenstelling van de New NV Raad van Bestuur en de New Sub Raad van Bestuur

- 5.1** Het voornemen is dat per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie de New NV Raad van Bestuur uit de volgende (uitvoerende en niet-uitvoerende) bestuurders bestaat:

- (a) M.E.J. Dekkers, niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter;
- (b) P.G.J.M. Polman, uitvoerend bestuurder en CEO;
- (c) G.D. Pitkethly, uitvoerend bestuurder en CFO;
- (d) N.S. Andersen, niet-uitvoerend bestuurder;
- (e) L. Cha, niet-uitvoerend bestuurder;
- (f) V. Colao, niet-uitvoerend bestuurder;
- (g) J. Hartmann, niet-uitvoerend bestuurder;
- (h) A. Jung, niet-uitvoerend bestuurder;
- (i) M. Ma, niet-uitvoerend bestuurder;
- (j) S. Masiyiwa, niet-uitvoerend bestuurder;
- (k) Y.E. Moon, niet-uitvoerend bestuurder;
- (l) J.F. Rishton, niet-uitvoerend bestuurder; en
- (m) F. Sijbesma, niet-uitvoerend bestuurder.

- 5.2** De samenstelling van de New Sub Raad van Bestuur blijft ongewijzigd.

6 Bijzondere rechten

- 6.1** Voor zover er per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie enige personen zijn die anders dan in hun hoedanigheid van aandeelhouder van NV bijzondere rechten in de zin van artikel 2:320 juncto artikel 2:312(2)(c) BW jegens NV hebben, verkrijgen deze personen per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie een gelijkwaardig recht in New NV in de zin van de hiervoor vermelde wettelijke bepalingen.
- 6.2** Op 31 augustus 2018, de uiterst haalbare datum voor de publicatie van dit document, hield NV ongeveer 254.600.000 NV Gewone Aandelen (inclusief ongeveer 3.400.000 NV NYRSs) in haar eigen aandelenkapitaal.
- 6.3** Om te voorkomen dat alle door NV gehouden NV Gewone Aandelen (inclusief NV NYRSs) op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie ingevolge artikel 2:325(4) BW van rechtswege komen te vervallen, zal NV voor het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie een aantal of alle door haar gehouden NV Gewone Aandelen (inclusief NV NYRSs) leveren aan een of meer van haar dochtervennootschappen. De NV Raad van Bestuur zal het exacte aantal door NV gehouden NV Gewone Aandelen (inclusief NV NYRSs) die door NV geleverd zullen worden in de zin van dit artikellid, vaststellen.

7 Voordelen

Geen van de leden van de Raden van Bestuur, noch enige andere persoon die bij de Nederlandse Fusie is betrokken, zal enige voordelen toegekend krijgen in verband met de Nederlandse Fusie.

8 Financiële gegevens

- 8.1** De financiële gegevens van NV zullen in de jaarrekening van New Sub worden verantwoord vanaf het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie. De laatste verslagperiode van NV zal daarom eindigen op de dag voorafgaand aan het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie.
- 8.2** Alle verplichtingen met betrekking tot de jaarrekening van NV zullen vanaf het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie van rechtswege overgaan op New Sub.

9 Voortzetting van werkzaamheden

- 9.1** Het voornemen bestaat de werkzaamheden van NV op dezelfde wijze door New NV, respectievelijk New Sub te laten voortzetten.
- 9.2** Na de publicatie van het Nederlandse Fusievoorstel en voor het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie verwacht de Unilever Groep bepaalde transacties te implementeren en/of af te ronden, waaronder:

- (a) de tweede tranche van Unilevers aandeleninkoopprogramma van €6 miljard ter waarde van maximaal €3 miljard, zoals aangekondigd op 19 juli 2018; en
- (b) een interne reorganisatie van de Unilever Groep, waarbij bepaalde activa, inclusief intellectuele eigendomsrechten, zullen worden overgedragen binnen de Unilever Groep.

10 Fusiebesluiten

Goedkeuring Raden van Bestuur van het Nederlandse Fusievoorstel

- 10.1** Elk van de Raden van Bestuur heeft dit Nederlandse Fusievoorstel goedgekeurd op een geldig bijeengeroepen vergadering gehouden op 10 september 2018. Dit Nederlandse Fusievoorstel is door alle leden van de Raden van Bestuur ondertekend.

Voorstel NV Raad van Bestuur

- 10.2** Op grond van de NV Statuten juncto artikel 2:317(3) BW mag een besluit van de NV algemene vergadering tot effectuering van de Nederlandse Fusie alleen worden genomen op voorstel daartoe van de NV Raad van Bestuur. Aan de NV algemene vergadering zal worden voorgesteld om in een buitengewone algemene vergadering te besluiten tot effectuering van de Nederlandse Fusie.

Goedkeuring NV Bijzondere Aandelen

- 10.3** Op grond van de NV Statuten juncto artikel 2:317(3) BW is voor een voorstel van de NV Raad van Bestuur aan de NV algemene vergadering om te besluiten tot effectuering van de Nederlandse Fusie de voorafgaande goedkeuring vereist van de vergadering van houders van NV Bijzondere Aandelen, welke goedkeuring is verkregen voor de datum van dit Nederlands Fusievoorstel.

- 10.4** Daarnaast is op grond van artikel 2:330(2) BW voor een besluit van de NV algemene vergadering tot effectuering van de Nederlandse Fusie de goedkeuring vereist van de vergadering van houders van NV Bijzondere Aandelen. Aan de vergadering van houders van NV Bijzondere Aandelen zal worden voorgesteld om het besluit van de NV algemene vergadering tot effectuering van de Nederlandse Fusie goed te keuren.

Goedkeuring NV 6% Preferente Aandelen en NV 7% Preferente Aandelen

- 10.5** Op grond van de NV Statuten juncto artikel 2:317(3) BW en op grond van artikel 2:330(2) BW is voor een besluit van de NV algemene vergadering tot effectuering van de Nederlandse Fusie de goedkeuring vereist van de vergadering van houders van NV 6% Preferente Aandelen en van de vergadering van houders van NV 7% Preferente Aandelen. Aan de vergadering van houders van NV 6% Preferente Aandelen en de vergadering van houders

van NV 7% Preferente Aandelen zal worden voorgesteld om het besluit van de NV algemene vergadering tot effectuering van de Nederlandse Fusie goed te keuren.

Goedkeuring NV Gewone Aandelen

- 10.6** Op grond van artikel 2:330(2) BW is voor een besluit van de NV algemene vergadering tot effectuering van de Nederlandse Fusie de goedkeuring vereist van de vergadering van houders van NV Gewone Aandelen. Aan de vergadering van houders van NV Gewone Aandelen zal worden voorgesteld om als onderdeel van de NV buitengewone algemene vergadering het besluit van de NV algemene vergadering tot effectuering van de Nederlandse Fusie goed te keuren.

Besluiten van New Sub en New NV aandeelhouders

- 10.7** Op de datum van dit Nederlandse Fusievoorstel bevatten de statuten van New Sub en de New NV Statuten geen bepalingen met betrekking tot de goedkeuring van het besluit tot effectuering van de Nederlandse Fusie en een dergelijk besluit moet worden genomen door zowel de algemene vergadering van New Sub als de algemene vergadering van New NV.

11 Goodwill en uitkeerbare reserves

Invloed op goodwill

- 11.1** Als gevolg van de Nederlandse Fusie zal de boekwaarde van de goodwill in NV's balans op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie overgaan op New Sub. De Nederlandse Fusie heeft geen invloed op de goodwill die door New NV wordt verantwoord.

Invloed op de uitkeerbare reserves

- 11.2** Als gevolg van de Nederlandse Fusie:
- (a) zullen de uitkeerbare reserves van New Sub toenemen met een bedrag dat grotendeels gelijk is aan het netto vermogen van NV op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie; en
 - (b) zullen de uitkeerbare reserves van New NV toenemen met een bedrag gelijk aan de toename van de balanspost "investeringen in dochtervennootschappen" verminderd met de toename in aandelenkapitaal die voortkomt uit de Nederlandse Fusie.

12 Aandelenstructuur NV

Op de datum van dit Nederlandse Fusievoorstel bestaat het maatschappelijk kapitaal van NV uit:

- (a) NV Gewone Aandelen;
- (b) NV Bijzondere Aandelen;
- (c) NV 6% Preferente Aandelen;
- (d) NV 7% Preferente Aandelen;
- (e) NV Onderaandelen aan Toonder;
- (f) NV Onderdaandelen op Naam;
- (g) NV 6% Onderaandelen; en
- (h) NV 7% Onderaandelen.

(elk een "NV Aandeel" en elke soort aandelen een "NV Aandelensoort").

13 NV Preferente Aandelen

NV zal ervoor zorgen dat alle uitstaande NV Preferente Aandelen ofwel (i) zullen worden ingetrokken voordat de Nederlandse notariële akte van fusie ter effectuering van de Nederlandse Fusie wordt gepasseerd, ofwel (ii) zullen worden gehouden door NV en dienovereenkomstig van rechtswege zullen komen te vervallen op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie op grond van artikel 2:325(4) BW.

14 Aandelenstructuur New NV

Per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie bestaat het maatschappelijk kapitaal van New NV enkel uit New NV Gewone Aandelen.

15 Ruilverhouding

Ruilverhouding

- 15.1** In aanmerking nemende dat op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie alle uitstaande NV Preferente Aandelen ofwel (i) zijn ingetrokken, ofwel (ii) zullen worden gehouden door NV en dienovereenkomstig van rechtswege op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie zullen komen te vervallen op grond van artikel 2:325(4) BW, is de ruilverhouding voor de Nederlandse Fusie (de "**Ruilverhouding van de Nederlandse Fusie**") als volgt:

NV AANDEEL		AANTAL NEW NV GEWONE AANDELEN
één (1) NV Gewoon Aandeel	=	één (1) New NV Gewoon Aandeel

één (1) NV Onderaandeel aan Toonder	=	drie/honderdtwaalfde (3/112 ^e) New NV Gewoon Aandeel
één (1) NV Onderaandeel op Naam	=	drie/honderdtwaalfde (3/112 ^e) New NV Gewoon Aandeel
één (1) NV Bijzonder Aandeel	=	tweeduizend zeshonderd achtenzeventig (2.678) en negen/zestiende (9/16 ^e) New NV Gewone Aandelen

Fracties van New NV Gewone Aandelen

- 15.2** Uitsluitend gehele New NV Gewone Aandelen zullen worden toegekend; geen onderaandelen van New NV Gewone Aandelen zullen in de Nederlandse Fusie worden toegekend.
- 15.3** Rechten op een fractie van een New NV Gewoon Aandeel voortvloeiende uit een NV Aandelensoort worden niet gecombineerd met rechten voortvloeiende uit een andere NV Aandelensoort.
- 15.4** Ingeval de Nederlandse Fusie resulteert in een aanspraak op een fractie van een New NV Gewoon Aandeel (een "**Fractionele Aanspraak**") in overeenstemming met artikel 2:325(2) BW, geldt het volgende:

- (a) NV Aandelen die in het girodepot gehouden door Euroclear Nederland zijn opgenomen:

Intermediairs die ingevolge de Nederlandse Fusie namens hun cliënten New NV Gewone Aandelen ontvangen, moeten ofwel:

- (i) naar beneden afronden op een geheel New NV Gewoon Aandeel: de intermediair levert uitsluitend het eventuele gehele New NV Gewone Aandeel of de eventuele gehele New NV Gewone Aandelen waartoe een cliënt conform de in artikel 15.1 vermelde Ruilverhouding van de Nederlandse Fusie gerechtigd is, en doet de Fractionele Aanspraak van de hand en keert bij wijze van vergoeding daarvan een bedrag aan contanten uit aan de betreffende cliënt; ofwel
- (ii) naar boven afronden op een geheel New NV Gewoon Aandeel: de intermediair verkrijgt een zodanige Fractionele Aanspraak als nodig is om aanspraak te maken op een geheel New NV Gewoon Aandeel, onder voorwaarde van ontvangst van het benodigde bedrag van de betreffende cliënt, en levert daarvoor een geheel New NV Gewoon Aandeel terug,

in ieder geval overeenkomstig de contractuele afspraken tussen de betreffende aandeelhouders en hun intermediairs. Het totaal aan Fractionele Aanspraken voortvloeiende uit het naar beneden afronden van Fractionele Afspraken wordt naar

verwachting verrekend met het totaal aan Fractionele Aanspraken dat benodigd is voor het naar boven afronden van Fractionele Aanspraken.

- (b) NV Aandelen op naam en NV Aandelen aan toonder die niet in het girodepot gehouden door Euroclear Nederland zijn opgenomen:

NV Aandeelhouders op Naam en NV Aandeelhouders aan Toonder met een Fractionele Aanspraak hebben recht op ontvangst van een evenredig bedrag in contanten van New NV. Dit bedrag in contanten is voor een NV Aandeelhouder op Naam of een NV Aandeelhouder aan Toonder met een Fractionele Aanspraak op een New NV Gewoon Aandeel gelijk aan een evenredig deel van de volumegewogen gemiddelde koers van een NV Gewoon Aandeel op Euronext in Amsterdam over de laatste vijf (5) handelsdagen voorafgaande aan het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie.

De NV Aandeelhouders op Naam en NV Aandeelhouders aan Toonder met een Fractionele Aanspraak ontvangen hun bedrag in contanten (na aftrek van relevante vergoedingen en kosten, zoals provisie) uiterlijk binnen tien (10) dagen na de dag van het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie, mits zij een bankrekening hebben opgegeven waarop het bedrag in contanten kan worden overgemaakt, en in elk geval met inachtneming van de artikelen 16.7 en 16.8. Over het aan de betreffende NV Aandeelhouders op Naam en NV Aandeelhouders aan Toonder uit te keren nettobedrag in contanten is geen rente verschuldigd.

Het totaalbedrag in contanten dat in verband met dit artikel 15.4(b) wordt betaald aan de aandeelhouders van NV mag niet meer bedragen dan een tiende (10%) van de totale nominale waarde van de in de Nederlandse Fusie toegekende New NV Gewone Aandelen.

16 Maatregelen in verband met het aandeelhouderschap in NV

Intrekking van NV Aandelen

- 16.1** Als gevolg van de Nederlandse Fusie zullen alle uitstaande NV Aandelen per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie van rechtswege komen te vervallen.

Toekenning van New NV Gewone Aandelen

- 16.2** In ruil voor de NV Aandelen kent New NV een zodanig aantal New NV Gewone Aandelen toe als volgt uit de toepassing van de Ruilverhouding van de Nederlandse Fusie op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie.
- 16.3** New NV Gewone Aandelen die worden toegekend voor NV Aandelen die per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie zijn opgenomen in het girodepot van Euroclear

Nederland worden in gedematerialiseerde vorm via Euroclear Nederland en de betreffende intermediairs en ontwikkelingsinstituten toegekend aan de personen die per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie in de administratie van deze intermediairs geregistreerd staan als gerechtigden tot New NV Gewone Aandelen.

- 16.4** De New NV Gewone Aandelen die worden toegekend voor de NV Aandelen (inclusief NV NYRSs) die per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie worden gehouden door NV Aandeelhouders op Naam (inclusief Houders van NV NYRSs op Naam), worden rechtstreeks aan deze NV Aandeelhouders op Naam toegekend, en de naam van deze NV Aandeelhouders op Naam (inclusief Houders van NV NYRSs op Naam) wordt opgenomen in het aandeelhoudersregister van New NV.

Omwisseling van New NV Gewone Aandelen voor New NV ADSs

- 16.5** New NV zal de Houders van NV NYRSs op Naam de gelegenheid geven om een keuze te maken om op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie de in ruil voor NV NYRSs aan hen toegekende New NV Gewone Aandelen om te wisselen voor New NV ADSs. Als de Houders van NV NYRSs op Naam geen keuze maken, dan krijgen zij New NV Gewone Aandelen toegekend en zal de naam van deze Houders van NV NYRSs op Naam worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van New NV.
- 16.6** Alle New NV Gewone Aandelen die zijn toegekend voor NV NYRSs die op het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie via DTC worden gehouden door Indirecte Houders van NV NYRSs zullen (door een reeks stappen) zonder verdere benodigde actie van de Indirecte Houders van NV NYRSs na het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie worden omgewisseld voor New NV ADSs.

Verplichtingen tot het overleggen of overhandigen van aandeelbewijzen

- 16.7** Een houder van NV Onderaandelen aan Toonder kan:
- (a) voor zover hij gerechtigd is tot de toekenning van een of meer New NV Gewone Aandelen in ruil voor NV Onderaandelen aan Toonder overeenkomstig artikel 2:82(4) BW de aan die New NV Gewone Aandelen verbonden rechten niet uitoefenen tot na overlegging van de bewijzen van de betreffende NV Onderaandelen aan Toonder aan New NV; en
 - (b) voor zover hij gerechtigd is tot een bedrag in contanten als bedoeld in artikel 15.4(b) in ruil voor NV Onderaandelen aan Toonder betaling van dit bedrag in contanten niet vorderen tot na overlegging van de bewijzen van de betreffende NV Onderaandelen aan Toonder aan New NV.
- 16.8** Op een houder van een NV Gewoon Aandeel die per het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie verplicht is aandeelbewijzen voor dat NV Gewone Aandeel te

overleggen of te overhandigen en de aan dat NV Gewone Aandeel verbonden rechten als gevolg daarvan niet kan uitoefenen, rust dezelfde verplichting jegens New NV en hij kan derhalve niet de rechten uitoefenen die verbonden zijn aan de in ruil voor dat NV Gewone Aandeel toegekende New NV Gewone Aandeel.

Niet toepasselijkheid van artikel 2:326 lid (d) tot en met (f) BW

- 16.9** NV en New NV hebben geen van beide stemrechtloze of winstrechtloze aandelen, zodat artikel 2:326 lid (d) tot en met (f) BW niet van toepassing is.

17 Gerechtigheid tot de winst

De aandeelhouders van NV zijn vanaf de dag van het Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie volledig gerechtigd om te delen in de winst van New NV.

18 Intrekking van aandelen

Ter gelegenheid van de Nederlandse Fusie zullen geen New NV Gewone Aandelen worden ingetrokken met toepassing van artikel 2:325(3) juncto artikel 2:333a(3) BW.

19 Schriftelijke toelichting door de Raden van Bestuur

- 19.1** Overeenkomstig de artikelen 2:313(1) en 2:327 BW hebben de Raden van Bestuur een schriftelijke toelichting opgesteld waarin onder meer de juridische, sociale en economische aspecten van de Nederlandse Fusie uiteen worden gezet, alsmede de methoden ter vaststelling van de Ruilverhouding van de Nederlandse Fusie (de "**Toelichting op het Nederlandse Fusievoorstel**").

- 19.2** De Toelichting op het Nederlandse Fusievoorstel zal beschikbaar worden gesteld op de website van de Unilever Groep: www.unilever.com/simplification en zal ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die volgens de Nederlandse wet gerechtigd zijn deze in te zien.

20 Onafhankelijke deskundigenrapporten

- 20.1** Op verzoek van elk van de Raden van Bestuur is aan Flynth Audit B.V. gevraagd de verklaringen als bedoeld in artikel 2:328(1) BW op te stellen. Deze verklaringen zullen overeenkomstig de Nederlandse wettelijke eisen bij het Nederlandse handelsregister van de Kamer van Koophandel worden gedeponeerd alsmede ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die volgens de wet gerechtigd zijn deze in te zien.

- 20.2** Flynth Audit B.V. is tevens aangewezen om ten behoeve van de Fuserende Vennootschappen een verslag op te stellen op grond van artikel 2:328(2) BW. Dit verslag is als bijlage opgenomen bij de Toelichting op het Nederlandse Fusievoorstel.

21 Ondernemingsraad en vakbond

Geen van de Fuserende Vennootschappen heeft een ondernemingsraad ingesteld. De centrale ondernemingsraad, ingesteld op het niveau van Unilever Nederland Holdings B.V., en de Europese ondernemingsraad van Unilever zijn beiden geïnformeerd over Simplificatie inclusief de Nederlandse Fusie. Mocht NV opmerkingen ontvangen van de vakbond(en), zullen deze opmerkingen ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die volgens de wet bevoegd zijn deze in te zien.

22 Voorwaarden voor de Nederlandse Fusie

- 22.1 De Raden van Bestuur zullen uitsluitend uitvoering aan de Nederlandse Fusie geven nadat aan de volgende voorwaarden (de "**Voorwaarden voor de Nederlandse Fusie**") is voldaan dan wel daarvan afstand is gedaan:

Vereisten U.K. Scheme en Nederlandse Fusie

- (a) de U.K. Scheme is in werking getreden;
- (b) het besluit tot goedkeuring van Simplificatie, waaronder begrepen het besluit tot (a) de Nederlandse Fusie en (b) beëindiging van de Equalisation Agreement op een door de NV Raad van Bestuur en PLC Raad van Bestuur vast te stellen moment, is met de vereiste meerderheid door de NV algemene vergadering genomen;
- (c) elke vergadering van houders van een bepaalde soort NV aandelen die vereist zijn voor effectuering van de Nederlandse Fusie heeft de Nederlandse Fusie goedgekeurd;
- (d) geen verzet is aangetekend tegen de Nederlandse Fusie door schuldeisers en voor zover een dergelijk verzet wel is gedaan is dat verzet ingetrokken, afgehandeld of opgeheven door een bij voorraad uitvoerbare rechterlijke beschikking van de bevoegde Nederlandse rechter;

Europese toelatingen

- (e) de EU Prospectus (en elke benodigde aanvulling daarop) is goedgekeurd door de AFM op grond van de Prospectusregeling;
- (f) de AFM heeft haar goedkeuring van de EU Prospectus (en elke benodigde aanvulling daarop) kenbaar gemaakt aan de U.K. Listing Authority en de Europese Autoriteit voor effecten en markten in overeenstemming met artikel 18 van de Prospectusrichtlijn;
- (g) de EU Prospectus (en elke benodigde aanvulling daarop) is openbaar gemaakt en beschikbaar gesteld in overeenstemming met de Prospectusregeling en is volledig van kracht;

- (h) de U.K. Listing Authority heeft aan de Unilever Groep of haar vertegenwoordigers bevestigd (welke bevestiging niet is ingetrokken) dat het verzoek tot toelating van de New NV Gewone Aandelen tot de Official List met een premium notering is goedgekeurd en (na voldoening aan de eventuele, uitdrukkelijk aan die goedkeuring verbonden voorwaarden) van kracht wordt zodra door de FCA een *dealing notice* is verstrekt en aan de voorwaarden voor notering is voldaan; en de LSE heeft aan de Unilever Groep of haar vertegenwoordigers bevestigd (welke bevestiging niet is ingetrokken) dat de New NV Gewone Aandelen zullen worden toegelaten tot de handel op LSE's Main Market;
- (i) Euronext Amsterdam heeft de Euronext Toelating goedgekeurd (welke goedkeuring niet mag zijn ingetrokken) en de Euronext Toelating heeft plaatsgevonden op of voorafgaande aan de dag van implementatie van Simplificatie of op een zodanige andere datum als schriftelijk tussen de partijen bij de Simplificatie-Overeenkomst mocht zijn overeengekomen;
- (j) de New NV Gewone Aandelen zijn op of voorafgaande aan de Euronext Toelating in het girodepot van Euroclear Nederland opgenomen;

U.S. toelatingen

- (k) de registratieverklaring op *Form F-4* en de registratieverklaring op *Form F-6* zijn overeenkomstig de Amerikaanse Securities Act van kracht geworden en voordat Simplificatie van kracht wordt, is er geen sprake van een *stop order* op grond waarvan de geldigheid van deze registraties wordt opgeschort, dan wel van een lopende procedure;
- (l) de New NV ADSs zijn toegelaten tot de notering op de NYSE, na een officieel bericht van toekenning;

Toestemmingen

- (m) elk van de toestemmingen is ontvangen (en is niet herroepen) op voor de partijen bij de Simplificatie-Overeenkomst bevredigende voorwaarden, waarbij toestemmingen verwijst naar alle goedkeuringen, toestemmingen, bevestigingen, permissies en ontheffingen die moeten worden verkregen, alle deponeringen die moeten worden gedaan, en alle wachtperiodes die moeten zijn verlopen krachtens de wet, regels of praktijken die worden toegepast door enige instantie in verband met de implementatie van Simplificatie; en

Algemene voorwaarde

- (n) er is geen feit, kwestie of omstandigheid die/dat, naar de volledige discretie van New NV, Simplificatie onder New NV of de bereidheid van New NV om de overwogen

Simplificatie na te streven, zou kunnen, of redelijkerwijs zou kunnen, voorkomen, vertragen, verhinderen of anderszins negatief zou kunnen schaden.

- 22.2** De Raden van Bestuur zien erop toe dat de Nederlandse Fusie in werking treedt na de effectuering van de U.K. Scheme.
- 22.3** De Raden van Bestuur beschikken over alle bevoegdheden die nodig zijn om vast te stellen dat aan de Voorwaarden voor de Nederlandse Fusie is voldaan of, afhankelijk van de situatie, dat daarvan afstand is gedaan, alsmede om een Nederlandse notaris opdracht te verlenen tot het passeren van de Nederlandse notariële akte van fusie ter effectuering van de Nederlandse Fusie.
- 22.4** Ingevolge artikel 2:318 BW moet de Nederlandse Fusie van kracht worden binnen zes (6) maanden na de aankondiging van de publicatie van dit Nederlandse Fusievoorstel in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of, als aan het eind van deze termijn van zes (6) maanden de implementatie van de Nederlandse Fusie niet is toegestaan wegens een aangetekend schuldeisersverzet, binnen een maand nadat een dergelijk verzet is ingetrokken, afgehandeld of opgeheven door afdwingbare rechterlijke beschikking van de bevoegde Nederlandse rechter. Als de Nederlandse Fusie niet binnen deze termijn van kracht wordt, kunnen de Fuserende Vennootschappen ervoor kiezen om overeenkomstig de geldende wetgeving en procedures een nieuw fusievoorstel te publiceren.

23 Diversen

- 23.1** Dit Nederlandse Fusievoorstel is in het Engels opgesteld en gaat vergezeld met een beëdigde Nederlandse vertaling. In geval van discrepanties tussen deze twee versies prevaleert de Engelse versie.
- 23.2** Dit Nederlandse Fusievoorstel wordt beheerst door en geïnterpreteerd naar Nederlands recht.
- 23.3** Alle geschillen tussen de Fuserende Vennootschappen over de geldigheid, interpretatie of uitvoering van dit Nederlandse Fusievoorstel worden voorgelegd aan de exclusief bevoegde Nederlandse rechter.

(handtekeningenpagina's volgen)

**DIT NEDERLANDSE FUSIEVOORSTEL IS GETEKEND OP DE DATUM VERMELD IN HET
HOOFD VAN DIT NEDERLANDSE FUSIEVOORSTEL DOOR:**

De raad van bestuur van Unilever N.V.

M.E.J. Dekkers

Titel: niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter

P.G.J.M. Polman

Titel: uitvoerend bestuurder en CEO

G.D. Pitkethly

Titel: uitvoerend bestuurder en CFO

N.S. Andersen

Titel: niet-uitvoerend bestuurder

L. Cha

Titel: niet-uitvoerend bestuurder

V. Colao

Titel: niet-uitvoerend bestuurder

J. Hartmann

Titel: niet-uitvoerend bestuurder

A. Jung

Titel: niet-uitvoerend bestuurder

M. Ma
Titel: niet-uitvoerend bestuurder

S. Masiyiwa
Titel: niet-uitvoerend bestuurder

Y.E. Moon
Titel: niet-uitvoerend bestuurder

J.F. Rishton
Titel: niet-uitvoerend bestuurder

F. Sijbesma
Titel: niet-uitvoerend bestuurder

De raad van bestuur van Unilever International Holdings N.V.

P.G.J.M. Polman
Titel: bestuurder

G.D. Pitkethly
Titel: bestuurder

De raad van bestuur van Unilever International Holding B.V.

P.G.J.M. Polman
Titel: bestuurder

G.D. Pitkethly
Titel: bestuurder

BIJLAGE 1 – LIJST VAN GEDEFINEERDE BEGRIPPEN

Tenzij anders bepaald, of uit de context anders blijkt:

"AFM" verwijst naar de Stichting Autoriteit Financiële Markten.

"Amerikaanse Securities Act" verwijst naar de *U.S. Securities Act of 1933*.

"BW" verwijst naar het Burgerlijk Wetboek.

"DTC" verwijst naar Depository Trust Company.

"Equalisation Agreement" verwijst naar een overeenkomst van 28 juni 1946 tussen NV en PLC, zoals gewijzigd door aanvullende overeenkomsten op respectievelijk 20 juli 1981, 21 december 1981, 15 mei 2006 en 20 mei 2009.

"EU Prospectus" verwijst naar de door New NV te publiceren prospectus ten behoeve van Europese Toelatingen en die door de AFM moet worden goedgekeurd.

"Euroclear Nederland" verwijst naar het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.

"Euronext Amsterdam" verwijst naar Euronext Amsterdam N.V.

"Euronext in Amsterdam" verwijst naar de gereguleerde markt van Euronext Amsterdam.

"Euronext Toelating" verwijst naar de toelating van de New NV Gewone Aandelen, die op grond van Simplificatie zullen worden uitgegeven en toegekend, tot de notering en de handel op Euronext in Amsterdam.

"Europese Toelatingen" verwijst naar New NV's aanvraag bij (i) Euronext Amsterdam dat de New NV Gewone Aandelen worden genoteerd aan en toegelaten tot de handel op Euronext in Amsterdam onder het symbool "UNA", (ii) de U.K. Listing Authority dat de New NV Gewone Aandelen worden genoteerd aan het premium noteringssegment van de Official List, en (iii) de LSE dat de New NV Gewone Aandelen worden toegelaten tot de handel op LSE's Main Market onder het symbool "ULVR".

"FCA" verwijst naar de U.K. Financial Conduct Authority.

"Form F-4" verwijst naar de registratieverklaring ter registratie van de onder de Nederlandse Fusie toe te kennen New NV Gewone Aandelen die is ingediend bij de SEC onder de Amerikaanse Securities Act (inclusief alle amendementen, supplementen en bijlagen daarvan).

"Form F-6" verwijst naar de registratieverklaring voor New NV Gewone Aandelen in de vorm van American Depositary Shares die is ingediend bij de SEC onder de Amerikaanse Securities Act (inclusief alle amendementen, supplementen en bijlagen daarvan).

"Fractionele Aanspraak" heeft de betekenis zoals gegeven in artikel 15.4 van dit Nederlandse Fusievoorstel.

"Fuserende Vennootschappen" verwijst naar NV, New NV en New Sub.

"Houders van NV NYRSs op Naam" verwijst naar Houders van Girale NV NYRSs op Naam en Houders van Gecertificeerde NV NYRSs op Naam.

"Houders van Gecertificeerde NV NYRSs op Naam" verwijst naar NV NYRS Houders die hun NV NYRSs houden in fysieke gecertificeerde vorm.

"Houders van Girale NV NYRSs op Naam" verwijst naar NV NYRS Houders die hun NV NYRSs houden in girale vorm in de boeken van de NV NYRS Agent.

"Indirecte Houders van NV NYRS" verwijst naar NV NYRS Houders die hun NV NYRSs in girale vorm houden via een bank, broker of een andere deelnemer van DTC.

"LSE" verwijst naar London Stock Exchange plc.

"LSE's Main Market" verwijst naar de hoofdmarkt voor beursgenoteerde effecten van de LSE.

"Nederlandse Fusie" verwijst naar de driehoeksfusie tussen NV, New NV en New Sub.

"Nederlandse Fusievoorstel" verwijst naar dit fusievoorstel.

"New NV" verwijst naar Unilever International Holdings N.V., een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd in Rotterdam, met adres Weena 455, 3013 AL Rotterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70363196. De naam van Unilever International Holdings N.V. zal op de Effectieve Tijd van de Nederlandse Fusie worden gewijzigd in Unilever N.V.

"New NV ADSs" verwijst naar *American depositary shares* van New NV, die elk één (1) New NV Gewoon Aandeel vertegenwoordigen.

"New NV Gewone Aandelen" verwijst naar gewone aandelen in het kapitaal van New NV, elk met een nominale waarde van €0,16.

"New NV Raad van Bestuur" verwijst naar de raad van bestuur van New NV.

"New NV Statuten" verwijst naar de statuten van New NV.

"New Sub" verwijst naar Unilever International Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd in Rotterdam, met adres Weena 455, 3013 AL Rotterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 71450041.

"New Sub Raad van Bestuur" verwijst naar de raad van bestuur van New Sub.

"NV" verwijst naar Unilever N.V., een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd in Rotterdam, met adres Weena 455, 3013 AL Rotterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 24051830.

"NV 6% Onderaandelen" verwijst naar onderaandelen van NV 6% Preferente Aandelen, elk met een gerechtigdheid van 1/10^e deel van één (1) NV 6% Preferent Aandeel.

"NV 6% Preferente Aandelen" verwijst naar 6% cumulatief preferente aandelen in het kapitaal van NV, elk met een nominale waarde van €428,57.

"NV 7% Onderaandelen" verwijst naar onderaandelen van NV 7% Preferente Aandelen, elk met een gerechtigdheid van 1/10^e deel van één (1) NV 7% Preferent Aandeel.

"NV 7% Preferente Aandelen" verwijst naar 7% cumulatief preferente aandelen in het kapitaal van NV, elk met een nominale waarde van €428,57.

"NV Aandeelhouders aan Toonder" verwijst naar houders van NV Aandelen die hun NV Aandelen aan toonder houden.

"NV Aandeelhouders op Naam" verwijst naar houders van NV Aandelen die hun NV Aandelen rechtstreeks houden en als aandeelhouder staan ingeschreven in het aandeelhoudersregister van NV.

"NV Aandelen" verwijst naar NV Gewone Aandelen, NV Preferente Aandelen, NV Bijzondere Aandelen, NV Onderaandelen aan Toonder en NV Onderaandelen op Naam gezamenlijk.

"NV Aandelensoort" heeft de betekenis zoals gegeven in artikel 12 van het Nederlandse Fusievoorstel.

"NV Bijzondere Aandelen" verwijst naar gewone aandelen in het kapitaal van NV, elk met een nominale waarde van €428,57.

"NV Certificaten" verwijst naar certificaten voor NV Gewone Aandelen uitgegeven door Stichting Administratiekantoor Unilever N.V., die elk één (1) NV Gewoon Aandeel vertegenwoordigen.

"NV Gewone Aandelen" verwijst naar gewone aandelen in het kapitaal van NV, elk met een nominale waarde van €0,16.

"NV Gewone Onderaandelen" verwijst naar onderaandelen van NV Gewone Aandelen, elk met een gerechtigdheid van 3/112^e deel van één (1) NV Gewoon Aandeel.

"NV NYRS Agent" verwijst naar Deutsche Bank Trust Company Americas in haar hoedanigheid van *US registrar, transfer agent, paying agent, shareholder servicing agent and exchange agent* voor de NV NYRSs.

"NV NYRS Houders" verwijst naar houders van NV NYRSs.

"NV NYRSs" verwijst naar de *New York registry shares* van NV, die elk één (1) NV Gewoon Aandeel vertegenwoordigen.

"NV Onderaandelen aan Toonder" verwijst naar NV Gewone Onderaandelen aan toonder.

"NV Onderaandelen op Naam" verwijst naar NV Gewone Onderaandelen op naam.

"NV Preferente Aandelen" verwijst naar NV 6% Preferente Aandelen, NV 7% Preferente Aandelen, NV 6% Onderaandelen en NV 7% Onderaandelen gezamenlijk.

"NV Raad van Bestuur" verwijst naar de raad van bestuur van NV.

"NV Statuten" verwijst naar de statuten van NV.

"NYSE" verwijst naar de New York Stock Exchange.

"Official List" verwijst naar de *Official List* van de *U.K. Listing Authority*.

"PLC" verwijst naar Unilever PLC, een naamloze vennootschap opgericht naar het recht van Engeland en Wales.

"PLC ADSs" verwijst naar de *American depositary shares* van PLC, die elk één (1) PLC Gewoon Aandeel vertegenwoordigen.

"PLC Gewone Aandelen" verwijst naar gewone aandelen van elk 31/9 pence in het kapitaal van PLC.

"PLC Raad van Bestuur" verwijst naar de raad van bestuur van PLC.

"Prospectusregeling" verwijst naar (i) de Prospectusrichtlijn zoals geïmplementeerd in de betreffende lidstaat van de Europese Unie en (ii) de Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Europese Commissie van 29 april 2004, zoals gewijzigd.

"Prospectusrichtlijn" verwijst naar de Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie, zoals gewijzigd (waaronder zoals gewijzigd door Richtlijn 2010/73/EU).

"Raden van Bestuur" verwijst naar de NV Raad van Bestuur, de New NV Raad van Bestuur en de New Sub Raad van Bestuur.

"Ruilverhouding van de Nederlandse Fusie" heeft de betekenis zoals gegeven in artikel 15.1 van het Nederlandse Fusievoorstel.

"SEC" verwijst naar de Securities and Exchange Commission.

"Simplificatie" verwijst naar de U.K. Scheme, de Nederlandse Fusie en de andere implementatiestappen die daarmee verband houden, op grond waarvan New NV de moedermaatschappij wordt van NV en PLC.

"Simplificatie-Overeenkomst" verwijst naar de overeenkomst van 11 september 2018 die is aangegaan tussen NV, PLC, New NV en New Sub, waarin bepaalde wederzijdse verplichtingen met betrekking tot Simplificatie worden vastgelegd.

"Tijdstip van Inwerkingtreding van de Nederlandse Fusie" verwijst naar 00.00 uur Centraal Europese Tijd volgend op de dag waarop de Nederlandse notariële akte ter effectueering van de Nederlandse Fusie is verleden.

"Toelichting op het Nederlandse Fusievoorstel" heeft de betekenis zoals gegeven in artikel 19.1 van het Nederlandse Fusievoorstel.

"U.K. Listing Authority" verwijst naar de FCA in haar hoedanigheid van bevoegde instantie onder de Financial Services and Markets Act 2000 (zoals gewijzigd).

"U.K. Scheme" verwijst naar de *U.K. scheme of arrangement* geregeld in *Part 26* van de *U.K. Companies Act 2006*.

"U.K. Scheme Circular" verwijst naar de *U.K. Scheme circular*, openbaar gemaakt door PLC op 11 september 2018.

"Unilever Groep" of "Unilever" verwijst voor de voltooiing van Simplificatie naar PLC, NV en de vennootschappen waarover zij controle uitoefenen, en verwijst na de voltooiing van Simplificatie naar New NV en de vennootschappen waarover zij controle zal uitoefenen.

"Voorwaarden van de Nederlandse Fusie" heeft de betekenis zoals gegeven in artikel 22.1 van het Nederlandse Fusievoorstel.

PART 3

ANNEX A – Current articles of association of New NV (Dutch and English translation)



AKTE VAN OPRICHTING

(Unilever International Holdings N.V.)

Op éérentwintig december tweeduizend zeventien is voor mij, mr. Pabe Jan Suurd, als waarnemer van mr. Bartholomeus Johannes Kuck, notaris te Amsterdam, verschenen: _____

mr. Carolien Trientje Lode, met kantooradres te 1077 XV Amsterdam, Zuidplein 180, geboren te Groningen op dertig mei negentienhonderd éénennegentig, _____ te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van: _____

Unilever N.V., een naamloze vennootschap, met statutaire zetel te Rotterdam en kantoorhoudende te Weena 455, 3013 AL Rotterdam, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24051830 (de "**Oprichter**"). _____

Van de volmacht aan de comparant verstrekt blijkt uit een onderhandse akte van volmacht, waarvan een kopie aan deze akte is gehecht (Bijlage). _____

De comparant heeft het volgende verklaard: _____

De Oprichter richt hierbij op een naamloze vennootschap met de volgende statuten. —



Statuten: _____

1 Begripsbepalingen en interpretatie _____

1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen: _____

“aandeel” betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap. _____

“aandeelhouder” betekent een houder van één of meer aandelen. _____

“algemene vergadering” betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de persoon of personen aan wie als aandeelhouder of anderszins het stemrecht op aandelen toekomt, dan wel een bijeenkomst van zodanige personen (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten. _____

“certificaathoudersrechten” betekent de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal. _____

“directeur” betekent een lid van de directie. _____

“directie” betekent het bestuur van de vennootschap. _____

“dochtermaatschappij” betekent een dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek. _____

“schriftelijk” betekent bij brief, telefax of e-mail, of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is. _____

“uitkeerbare eigen vermogen” betekent het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat. _____

“vennootschap” betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten. _____

1.2 Verwijzingen naar “artikelen” zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven. _____

2 Naam en zetel _____

2.1 De naam van de vennootschap is: _____

Unilever International Holdings N.V. _____

2.2 De vennootschap is gevestigd te Rotterdam. _____

3 Doel _____

De vennootschap heeft ten doel: _____

(a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen; _____

(b) het financieren van ondernemingen en vennootschappen; _____

(c) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden; _____

(d) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten, _____

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

4 Maatschappelijk kapitaal _____

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 225.000,--). _____



- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in tweehonderdvijfentwintigduizend (225.000) aandelen, met een nominaal bedrag van één euro (EUR 1,-) elk, genummerd 1 tot en met 225.000. _____
- 4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. _____
- 5 Register van aandeelhouders** _____
- 5.1 De directie houdt een register, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen. In het register worden tevens de namen en adressen van de pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen opgenomen. _____
- 5.2 Op het register is van toepassing het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek. _____
- 6 Uitgifte van aandelen** _____
- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. _____
- 6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. _____
- 6.3 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. _____
- 6.4 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen terzake en het bepaalde in artikel 6.5. _____
- 6.5 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten bij besluit van het overeenkomstig artikel 6.1 aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering vertegenwoordigd is. _____
- 6.6 Voorkeursrechten zijn niet afzonderlijk overdraagbaar. _____
- 6.7 Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd. _____



- 6.8** De directie is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. _____
- 7 Eigen aandelen; vermindering van het geplaatste kapitaal** _____
- 7.1** De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, met inachtneming van de wettelijke beperkingen terzake. _____
- 7.2** De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor dochtermaatschappijen. _____
- 7.3** De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan, leningen verstrekken, tenzij met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:98c van het Burgerlijk Wetboek. _____
- 7.4** Het bepaalde in artikel 7.2 en artikel 7.3 geldt niet indien aandelen of certificaten daarvan worden genomen of verkregen door of voor werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek. _____
- 7.5** De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, met inachtneming van het terzake in de wet bepaalde. _____
- 8 Levering van aandelen** _____
- 8.1** Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. _____
- 8.2** Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen terzake in de wet is bepaald. _____
- 9 Vrije overdraagbaarheid** _____
- Er zijn geen beperkingen voor de overdracht van aandelen. _____
- 10 Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen** _____
- 10.1** Het bepaalde in artikel 8 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen. _____
- 10.2** Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht aan de pandhouder worden toegekend, met inachtneming van hetgeen terzake in de wet is bepaald. _____
- 10.3** Bij de vestiging of levering van een vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de vruchtgebruiker worden toegekend. _____
- 10.4** Zowel de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als de pandhouder die wel stemrecht heeft, heeft de certificaathoudersrechten. De pandhouder of de vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, heeft de certificaathoudersrechten,



tenzij deze hem bij de vestiging of de overgang van het pandrecht respectievelijk de vestiging of de overdracht van het vruchtgebruik worden onthouden._____

11 Certificaten van aandelen_____

De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen._____

12 Directeuren; bezoldiging_____

12.1 De directie bestaat uit één of meer directeuren. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen directeur zijn._____

12.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering._____

12.3 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen._____

12.4 Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing._____

12.5 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen._____

12.6 Met inachtneming van het beleid bedoeld in artikel 12.5 komt de bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor directeuren toe aan de algemene vergadering._____

13 Taak en werkwijze van en besluitvorming door de directie; tegenstrijdig belang_____

13.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming._____

13.2 De directie kan regels vaststellen omtrent de werkwijze van en de besluitvorming door de directie. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met welke taak een directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. Deze regels en taakverdeling worden schriftelijk vastgelegd. De algemene vergadering kan deze regels en taakverdeling aan haar goedkeuring onderwerpen._____

13.3 Besluiten van de directie kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde directeuren ten aanzien van wie geen tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 13.4 bestaat is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet, waarvan blijkt uit schriftelijke verklaringen van alle betreffende in functie zijnde directeuren._____

13.4 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming door de directie indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap of de met haar verbonden onderneming. Wanneer daardoor geen besluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering._____



13.5 Bij de vaststelling in hoeverre directeuren stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, wordt geen rekening gehouden met directeuren waarvan de wet, deze statuten of schriftelijke regels als bedoeld in artikel 13.2 bepalen dat deze niet mogen deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming door de directie. _____

14 Vertegenwoordiging _____

14.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee directeuren gezamenlijk handelend. _____

14.2 De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de directie bepaald. _____

15 Goedkeuring van directiebesluiten _____

15.1 Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de met haar verbonden onderneming, waaronder in ieder geval: _____

(a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde; _____

(b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; _____

(c) het door de vennootschap of een dochtermaatschappij nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap. _____

15.2 De algemene vergadering is tevens bevoegd andere besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen. Deze andere besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld. _____

15.3 De directie is zonder opdracht van de algemene vergadering niet bevoegd tot het doen van aangifte tot faillietverklaring van de vennootschap. _____

15.4 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in dit artikel 15 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan. _____

16 Ontstentenis of belet _____

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de overblijvende directeuren of is de overblijvende directeur tijdelijk belast met het besturen van de vennootschap. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de persoon of zijn de personen die daartoe door



de algemene vergadering wordt of worden aangewezen tijdelijk belast met het besturen van de vennootschap. _____

17 Vrijwaring _____

17.1 Voor zover uit de Nederlandse wet niet anders voortvloeit, worden aan huidige en voormalige directeuren vergoed: _____

- (a) de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken ten gevolge van een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de vennootschap vervullen of hebben vervuld; _____
- (b) eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn ten gevolge van een handelen of nalaten als bedoeld onder (a); _____
- (c) eventuele bedragen die zij verschuldigd zijn door schikkingen die zij in redelijkheid zijn aangegaan in verband met een handelen of nalaten als bedoeld onder (a); _____
- (d) de redelijke kosten voor het optreden in andere procedures waarin zij als (voormalig) directeur zijn betrokken, behalve procedures waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken. _____

17.2 Een gevrijwaarde persoon heeft geen aanspraak op de in artikel 17.1 bedoelde vergoeding voor zover: _____

- (a) door de bevoegde rechter of, in het geval van arbitrage, door een arbiter bij kracht van gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de gevrijwaarde persoon kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar. In dat geval moet de gevrijwaarde persoon de door de vennootschap vergoede bedragen meteen terugbetalen, tenzij uit de Nederlandse wet anders voortvloeit of dat in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn; of _____
- (b) de kosten of het vermogensverlies van de gevrijwaarde persoon is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald. _____

17.3 De vennootschap vergoedt kosten en verlies van vermogen direct na ontvangst van een factuur of ander document waaruit de kosten of het verlies van vermogen van de gevrijwaarde persoon blijkt, op voorwaarde dat de gevrijwaarde persoon schriftelijk heeft toegezegd dat hij deze kosten en vergoedingen zal terugbetalen als een terugbetalingsverplichting als bedoeld in artikel 17.2 zich voordoet. _____

17.4 De gevrijwaarde persoon volgt de instructies van de vennootschap met betrekking tot de wijze van verdediging op en stemt de wijze van verdediging van tevoren met de vennootschap af. De gevrijwaarde persoon heeft voorafgaande schriftelijke toestemming van de vennootschap nodig voor: (i) de erkenning van persoonlijke aansprakelijkheid, (ii) het afzien van verweer, en (iii) het aangaan van een schikking. _____

17.5 De vennootschap kan ten behoeve van de gevrijwaarde personen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten. _____

17.6 De directie kan nadere uitvoering geven aan dit artikel 17. _____



- 17.7** Dit artikel 17 kan worden gewijzigd zonder instemming van de gevrijwaarde personen, maar de in dit artikel 17 verleende vrijwaring blijft gelden voor de in dit artikel 17 genoemde aanspraken op vergoeding voor kosten en andere betalingen als die zijn ontstaan uit een handelen of nalaten van de gevrijwaarde persoon in de periode waarin de vrijwaring van kracht was.——
- 18 Boekjaar en jaarrekening**——
- 18.1** Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.——
- 18.2** Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en de personen met certificaathoudersrechten ter inzage ten kantore van de vennootschap.——
- 18.3** Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders en de personen met certificaathoudersrechten, tenzij de vennootschap daarvan is vrijgesteld ingevolge Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.——
- 18.4** De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting.——
- 18.5** De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren. Ontbreekt de handtekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.——
- 18.6** De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd.——
- 19 Vaststelling van de jaarrekening en kwijting**——
- 19.1** De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.——
- 19.2** In de algemene vergadering waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, wordt afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de directeuren voor het gevoerde bestuur, voor zover van hun taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.——
- 20 Winst en uitkeringen**——
- 20.1** De winst die in een boekjaar is behaald, staat ter beschikking van de algemene vergadering.——
- 20.2** Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.——
- 20.3** De algemene vergadering kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen en/of tot het doen van uitkeringen ten laste van een reserve van de vennootschap.——
- 20.4** Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen. Indien het een tussentijdse uitkering betreft moet aan dit vereiste zijn voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het



handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt._____

20.5 De vordering van een aandeelhouder tot een uitkering op aandelen verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren._____

20.6 Op aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt vindt geen uitkering plaats, tenzij een pandrecht of vruchtgebruik op die aandelen is gevestigd en de bevoegdheid tot inning van een uitkering respectievelijk het recht op uitkering toekomt aan de pandhouder respectievelijk de vruchtgebruiker. Bij de berekening van uitkeringen tellen de aandelen waarop ingevolge dit artikel 20.6 geen uitkering plaatsvindt, niet mee._____

21 Algemene vergaderingen_____

21.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar._____

21.2 Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie of een aandeelhouder dat nodig acht._____

21.3 Aandeelhouders en/of personen met certificaathoudersrechten die alleen of gezamenlijk ten minste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, hebben het recht aan de directie te verzoeken een algemene vergadering bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd._____

22 Oproeping, agenda en plaats van vergaderingen_____

22.1 De oproeping van algemene vergaderingen wordt gedaan door degene die ingevolge artikel 21.2 of artikel 21.3 een algemene vergadering bijeenroept._____

22.2 De oproeping geschiedt binnen de daartoe door de wet gestelde termijn._____

22.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in artikel 22.2 bedoelde termijn._____

22.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders en/of personen met certificaathoudersrechten die alleen of gezamenlijk ten minste drie honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen._____

22.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders en de personen met certificaathoudersrechten, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders. Indien een aandeelhouder of een persoon met certificaathoudersrechten daarmee instemt, kan de oproeping ook geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door de aandeelhouder of persoon met certificaathoudersrechten voor dit doel aan de vennootschap bekendgemaakt is._____



- 22.6** Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens deze statuten gevestigd is of te luchthaven Schiphol (gemeente Haarlemmermeer). Algemene vergaderingen kunnen ook elders worden gehouden, maar dan kunnen geldige besluiten van de algemene vergadering alleen worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap en alle personen met certificaathoudersrechten aanwezig of vertegenwoordigd zijn. _____
- 23 Toegang en vergaderrechten** _____
- 23.1** Iedere aandeelhouder en iedere persoon met certificaathoudersrechten is bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover hem het stemrecht toekomt, het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders en personen met certificaathoudersrechten kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde. _____
- 23.2** De directie kan bepalen dat de in artikel 23.1 bedoelde vergaderrechten, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Daartoe is vereist dat een vergadergerechtigde, of diens schriftelijk gevolmachtigde, via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering, kan deelnemen aan de beraadslaging en, voor zover hem het stemrecht toekomt, het stemrecht kan uitoefenen. De directie kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping bekendgemaakt worden. _____
- 23.3** Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is of diens schriftelijk gevolmachtigde, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn. Aan de presentielijst worden toegevoegd de namen van de personen die ingevolge artikel 23.2 deelnemen aan de vergadering. _____
- 23.4** De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem. _____
- 23.5** Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering. _____
- 24 Voorzitter en notulist van de vergadering** _____
- 24.1** De voorzitter van een algemene vergadering wordt aangewezen door de ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemgerechtigden, bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. _____
- 24.2** De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan. _____
- 25 Notulen; aantekening van aandeelhoudersbesluiten** _____
- 25.1** Van het verhandelde in een algemene vergadering worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend. _____
- 25.2** De directie maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering



een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en de personen met certificaathoudersrechten. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt, tegen ten hoogste de kostprijs._____

26 Besluitvorming in vergadering_____

26.1 Elk aandeel geeft recht op één stem._____

26.2 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Pandhouders van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of die dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een pandrecht of een vruchtgebruik heeft._____

26.3 Voor zover de wet of deze statuten niet anders bepalen, worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, zonder dat een quorum is vereist._____

26.4 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen._____

26.5 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van de algemene vergadering worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap en alle personen met certificaathoudersrechten aanwezig of vertegenwoordigd zijn en met algemene stemmen._____

27 Besluitvorming buiten vergadering_____

27.1 De aandeelhouders kunnen besluiten van de algemene vergadering in plaats van in een vergadering schriftelijk nemen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 23.4 is van overeenkomstige toepassing. Besluitvorming buiten vergadering is evenwel niet mogelijk indien er personen met certificaathoudersrechten zijn._____

27.2 Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. De directie maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 25.2._____

28 Statutenwijziging_____

De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging zal worden gedaan, moet dat steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders en de personen met certificaathoudersrechten tot de afloop van de vergadering._____



29 Ontbinding en vereffening

- 29.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap zal worden gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.
- 29.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap, tenzij de algemene vergadering besluit één of meer andere personen tot vereffenaar te benoemen.
- 29.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.
- 29.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen.
- 29.5 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van een daartoe door de algemene vergadering en bij gebreke daaraan door de vereffenaars aan te wijzen persoon.
- 29.6 Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1 van het Burgerlijk Wetboek.

30 Slotbepaling

- 30.1 Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december tweeduizend zeventien.
- 30.2 Dit artikel 30, inclusief het opschrift, vervalt na afloop van het eerste boekjaar.

Ten slotte heeft de comparant verklaard:

Geplaatst kapitaal

Het bij oprichting geplaatste kapitaal van de vennootschap bedraagt vijfenveertigduizend euro (EUR 45.000,-) en is verdeeld in vijfenveertigduizend (45.000) aandelen, met een nominaal bedrag van één euro (EUR 1,-) elk, genummerd 1 tot en met 45.000 (de "Geplaatste Aandelen").

Alle Geplaatste Aandelen worden hierbij genomen door de Oprichter.

Stortingsplicht; storting

- 1. De Geplaatste Aandelen worden geplaatst a pari en dus tegen een stortingsplicht van één euro (EUR 1,-) per aandeel, derhalve vijfenveertigduizend euro (EUR 45.000,-) in totaal (de "Stortingsplicht").
- 2. Het totale bedrag van de Stortingsplicht is voldaan door betaling in euro.
- 3. De verklaring waarvan artikel 2:93a van het Burgerlijk Wetboek aanhechting voorschrijft is aan deze akte gehecht (Bijlage).
- 4. De vennootschap aanvaardt hierbij de stortingen op de Geplaatste Aandelen.

Eerste directeuren

Voor de eerste maal worden tot directeuren van de vennootschap benoemd:

- 1. Michaël Gerardus Roovers, geboren te Vlissingen op vier januari negentienhonderd zesenzestig;
- 2. Reinout van Gelder, geboren te 's-Gravenhage op achtentwintig augustus negentienhonderd drieënzeventig; en



3. Richard Clive Hazell, geboren te Shoreham-by-Sea, Verenigd Koninkrijk, op vier september negentienhonderd zesenzestig. _____

Slot _____

De comparant is mij, notaris, bekend. _____

Waarvan akte, verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. Alvorens tot voorlezing is overgegaan is de inhoud van deze akte zakelijk aan de comparant opgegeven en toegelicht. De comparant heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing van deze akte is zij door de comparant en mij, notaris, ondertekend. _____
(W.g.: C.T. Lode; P.J. Suurd)



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT:

door mij, mr. Pabe Jan Suurd, als waarnemer van mr. Bartholomeus Johannes Kuck, notaris te Amsterdam.

Amsterdam, 21 december 2017.

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. The definitions in article 1.1 of this document are listed in the English alphabetical order which may differ from the Dutch alphabetical order.

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

DEED OF INCORPORATION

(Unilever International Holdings N.V.)

This twenty-first day of December two thousand and seventeen, there appeared before me, Pabe Jan Suurd, deputising for Bartholomeus Johannes Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands:

Carolien Trientje Lode, with office address at Zuidplein 180, 1077 XV Amsterdam, the Netherlands, born in Groningen, the Netherlands, on the thirtieth day of May nineteen hundred and ninety-one,

in this respect acting as attorney-in-fact of:

Unilever N.V., a public company (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Rotterdam, the Netherlands, and its office at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register under number 24051830 (the "**Incorporator**").

The aforementioned proxy appears from a written power of attorney, a copy of which has been attached to this deed (Annex).

The person appearing declared the following:

The Incorporator hereby incorporates a public company under the laws of the Netherlands (*naamloze vennootschap*), with the following articles of association.

Articles of association:

1 Definitions and interpretation

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

“**Company**” means the company the internal organisation of which is governed by these articles of association.

“**Distributable Equity**” means the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the issued capital and the reserves which must be maintained pursuant to the laws of the Netherlands.

“**General Meeting**” means the body of the Company consisting of the person or persons to whom, as a Shareholder or otherwise, voting rights attached to Shares accrue, or (as the case may be) a meeting of such persons (or their representatives) and other persons entitled to attend such meetings.

“**in writing**” means transmitted by letter, telecopier or e-mail, or any other electronic means of communication, provided the relevant message is legible and reproducible.

“**Management Board**” means the management board of the Company.

“**Managing Director**” means a member of the Management Board.

“**Meeting Rights**” means the rights conferred by the laws of the Netherlands upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its capital.

“**Share**” means a share in the capital of the Company.

“**Shareholder**” means a holder of one or more Shares.

“**Subsidiary**” means a subsidiary of the Company as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code.

1.2 References to “articles” refer to articles that are part of these articles of association, except where expressly indicated otherwise.

2 Name and official seat

2.1 The Company's name is:

Unilever International Holdings N.V.

2.2 The Company has its official seat in Rotterdam, the Netherlands.

3 Objects

The objects of the Company are:

- (a) to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies;
- (b) to finance businesses and companies;
- (c) to render advice and services to businesses and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (d) to perform any and all activities of an industrial, financial or commercial nature,

and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

4 Authorised capital

4.1 The authorised capital of the Company is two hundred and twenty-five thousand euro (EUR 225,000).

4.2 The authorised capital of the Company is divided into two hundred and

twenty-five thousand (225,000) Shares, with a nominal value of one euro (EUR 1) each, numbered 1 through 225,000.

4.3 All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.

5 Register of Shareholders

5.1 The Management Board shall keep a register in which the names and addresses of all Shareholders are recorded. The names and addresses of pledgees and usufructuaries of Shares shall also be entered in the register of Shareholders.

5.2 Section 2:85 of the Dutch Civil Code applies to the register.

6 Issuance of Shares

6.1 Shares may be issued pursuant to a resolution of the General Meeting or of another body of the Company designated for that purpose pursuant to a resolution of the General Meeting for a fixed period, not exceeding five years. On such designation the number of Shares which may be issued must be specified. The designation may be extended, each time for a period not exceeding five years. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn.

6.2 A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other conditions of issue.

6.3 The issuance of a Share shall furthermore require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.

6.4 Upon issuance of Shares, each Shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the relevant limitations prescribed by the laws of the Netherlands and the provisions of article 6.5.

6.5 Prior to each single issuance of Shares, the right of pre-emption may be limited or excluded pursuant to a resolution of the General Meeting. The right of pre-emption may also be limited or excluded pursuant to a resolution of the body of the Company designated pursuant to article 6.1, if, pursuant to a resolution of the General Meeting, it was designated for a fixed period, not exceeding five years, as authorised to limit or exclude such right of pre-emption. The designation may be extended, each time for a period not exceeding five years. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn. If less than one-half of the Company's issued capital is represented at the meeting, a majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required for a resolution of the General Meeting to limit or exclude such right of pre-emption or to make such designation.

6.6 Rights of pre-emption may not be separately disposed of.

6.7 The nominal value of each Share must be paid upon subscription and, in addition, if the Share is subscribed for at a higher amount, the difference between such amounts. It can be stipulated that part of the nominal value, not exceeding three-quarters thereof, will only have to be paid after the Company has requested that such payment be made.

6.8 The Management Board shall be authorised to perform legal acts relating to non-cash contributions on Shares and other legal acts as referred to in

Section 2:94 of the Dutch Civil Code, without prior approval of the General Meeting.

7 Own Shares; reduction of the issued capital

7.1 The Company and its Subsidiaries may acquire fully paid up Shares or depositary receipts thereof, with due observance of the limitations prescribed by the laws of the Netherlands.

7.2 The Company may not give security, guarantee the price, in any other way warrant performance by third parties or bind itself, either severally or jointly, in addition to or on behalf of third parties, with a view to a subscription for or an acquisition of Shares or depositary receipts thereof by others. This prohibition also applies to Subsidiaries.

7.3 The Company and its Subsidiaries may not grant loans with a view to a subscription for or an acquisition of Shares or depositary receipts thereof by others, unless so in compliance with Section 2:98c of the Dutch Civil Code.

7.4 The provisions of article 7.2 and article 7.3 shall not apply to Shares or depositary receipts thereof subscribed or acquired by or for employees of the Company or of a group company of the Company as referred to in Section 2:24b of the Dutch Civil Code.

7.5 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital in accordance with the relevant provisions prescribed by the laws of the Netherlands.

8 Transfer of Shares

8.1 The transfer of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.

8.2 Unless the Company itself is party to the legal act, the rights attached to the Share can only be exercised after the Company has acknowledged said legal act or said deed has been served upon it, in accordance with the relevant provisions of the laws of the Netherlands.

9 Free transferability

No restrictions shall apply to a transfer of Shares.

10 Pledging of Shares and usufruct on Shares

10.1 The provisions of article 8 shall apply by analogy to the pledging of Shares and to the creation or transfer of a usufruct on Shares.

10.2 Upon the creation of a right of pledge on a Share, the voting rights attached to such Share may be assigned to the pledgee, with due observance of the relevant provisions of the laws of the Netherlands.

10.3 Upon the creation or transfer of a usufruct on a Share, the voting rights attached to such Share may not be assigned to the usufructuary.

10.4 Both the Shareholder without voting rights and the pledgee with voting rights shall have the Meeting Rights. The pledgee or the usufructuary without voting rights shall have the Meeting Rights, unless the same are withheld from him upon the creation or transfer of the right of pledge or the usufruct respectively.

11 Depositary receipts for Shares

The Company shall not cooperate in the issuance of depositary receipts for Shares.

12 Managing Directors; remuneration

- 12.1** The Management Board shall consist of one or more Managing Directors. Both individuals and legal entities can be Managing Directors.
- 12.2** Managing Directors are appointed by the General Meeting.
- 12.3** A Managing Director may be suspended or removed by the General Meeting at any time.
- 12.4** Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on removal, the suspension shall end.
- 12.5** The Company has a policy on the remuneration of the Management Board. The policy shall be adopted by the General Meeting. The policy on remuneration shall in any case include the subjects referred to in Sections 2:383c up to and including 2:383e of the Dutch Civil Code, insofar as these relate to the Management Board.
- 12.6** With due observance of the policy referred to in article 12.5, the authority to establish remuneration and other conditions of employment for Managing Directors is vested in the General Meeting.

13 Duties, working methods and decision-making process of the Management Board; conflict of interest

- 13.1** The Management Board shall be entrusted with the management of the Company. In performing their duties, the Managing Directors shall act in accordance with the interests of the Company and the business connected with it.
- 13.2** The Management Board may establish rules regarding its working methods and decision-making process. In this context, the Management Board may also determine the duties which a Managing Director shall be particularly responsible for. Such rules and allocation of duties shall be put in writing. The General Meeting may resolve that such rules and allocation of duties shall be subject to its approval.
- 13.3** Management Board resolutions may at all times be adopted in writing, provided the proposal concerned is submitted to all Managing Directors then in office in respect of whom no conflict of interest within the meaning of article 13.4 exists and none of them objects to this manner of adopting resolutions, evidenced by written statements from all relevant Managing Directors then in office.
- 13.4** A Managing Director shall not take part in the discussions and decision-making by the Management Board if he has a direct or indirect personal interest therein that conflicts with the interests of the Company or the business connected with it. If as a result no resolution can be adopted, the resolution shall be adopted by the General Meeting.
- 13.5** When determining how many votes are cast by Managing Directors or how many Managing Directors are present or represented, no account shall be taken of Managing Directors that are not allowed to take part in the discussions and decision-making by the Management Board pursuant to the

laws of the Netherlands, these articles of association or written rules as referred to in article 13.2.

14 Representation

14.1 The Company shall be represented by the Management Board. Any two Managing Directors acting jointly shall also be authorised to represent the Company.

14.2 The Management Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer shall be competent to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The Management Board shall determine each officer's title.

15 Approval of Management Board resolutions

15.1 Resolutions of the Management Board entailing a significant change in the identity or character of the Company or its business are subject to the approval of the General Meeting, including in any case:

- (a) the transfer of (nearly) the entire business of the Company to a third party;
- (b) entering into or terminating long-term co-operations of the Company or a Subsidiary with another legal entity or company or as fully liable partner in a limited partnership or general partnership, if this co-operation or termination is of major significance for the Company;
- (c) acquiring or disposing by the Company or a Subsidiary of participating interests in the capital of a company, with a value equal to at least one-third of the sum of the assets of the Company as shown on its balance sheet with explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, its consolidated balance sheet with explanatory notes according to the last adopted annual accounts of the Company.

15.2 The General Meeting may also require other Management Board resolutions to be subject to its approval. The Management Board shall be notified in writing of such other resolutions, which shall be clearly specified.

15.3 The Management Board may not, without a mandate from the General Meeting, file for bankruptcy of the Company.

15.4 The absence of approval by the General Meeting of a resolution referred to in this article 15.1 shall not affect the authority of the Management Board or the Managing Directors to represent the Company.

16 Vacancy or inability to act

If a seat on the Management Board is vacant or a Managing Director is unable to perform his duties, the remaining Managing Directors or Managing Director shall be temporarily entrusted with the management of the Company. If all seats on the Management Board are vacant or all Managing Directors or the sole Managing Director, as the case may be, are unable to perform their duties, one or more persons to be designated for that purpose by the General Meeting shall be temporarily entrusted with the management of the Company.

17 Indemnity

17.1 Unless Dutch law provides otherwise, current and former Managing Directors are reimbursed for:

- (a) the reasonable costs of conducting a defence against claims resulting from an act or omission in performing their duties or in performing other duties the Company has asked them to fulfil;
 - (b) any compensation or financial penalties they owe as a result of an act or omission as referred to in (a);
 - (c) any amounts they owe under settlements they have reasonably entered into with the Company's prior consent in connection with an act or omission as referred to in (a);
 - (d) the reasonable costs of other proceedings in which they are involved as a current or former Managing Director, except for proceedings in which they are primarily asserting their own claims.
- 17.2** An indemnified person is not entitled to the reimbursement referred to in article 17.1 insofar as:
- (a) it has been established in a final and non-appealable decision of the competent court or, in the event of arbitration, of an arbitrator, that the act or omission of the indemnified person can be described as deliberate, wilfully reckless or seriously culpable. In that case, the indemnified person must immediately repay the sums reimbursed by the Company, unless Dutch law provides otherwise or this would, in the given circumstances, be unacceptable according to standards of reasonableness and fairness; or
 - (b) the costs or the financial losses of the indemnified person are covered by an insurance policy and the insurer has paid out these costs or financial losses.
- 17.3** The Company shall reimburse costs and financial losses immediately on receipt of an invoice or another document showing the costs or financial losses incurred by the indemnified person, on the condition that the indemnified person has undertaken in writing to repay these costs and reimbursements if a repayment obligation as referred to in article 17.2 arises.
- 17.4** The indemnified person shall comply with the Company's instructions regarding the defence strategy and coordinate the defence strategy with the Company beforehand. The indemnified person requires the Company's prior written consent for: (i) acknowledging personal liability, (ii) deciding not to put up a defence, and (iii) entering into a settlement.
- 17.5** The Company may take out liability insurance for the benefit of the indemnified persons.
- 17.6** The Management Board may further implement this article 17.
- 17.7** This article 17 may be amended without the consent of the indemnified persons, but the indemnity granted in this article 17 will remain in force for claims for the reimbursement of costs and other payments as referred to in this article 17 that resulted from an act or omission by the indemnified person in the period when the indemnity was in effect.
- 18 Financial year and annual accounts**
- 18.1** The Company's financial year shall be the calendar year.
- 18.2** Annually, not later than five months after the end of the financial year, save where this period is extended by the General Meeting by not more than five

months by reason of special circumstances, the Management Board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the Shareholders and the persons with Meeting Rights at the Company's office.

- 18.3** Within the same period, the Management Board shall also deposit the management report for inspection by the Shareholders and the persons with Meeting Rights, unless the Company is exempted from doing so pursuant to Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 18.4** The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.
- 18.5** The annual accounts shall be signed by the Managing Directors. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
- 18.6** The Company may, and if the laws of the Netherlands so require shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the General Meeting.

19 Adoption of the annual accounts and release from liability

- 19.1** The General Meeting shall adopt the annual accounts.
- 19.2** At the General Meeting at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the Managing Directors from liability for the management pursued, insofar as the exercise of their duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up for discussion separately.

20 Profits and distributions

- 20.1** The allocation of profits accrued in a financial year shall be determined by the General Meeting.
- 20.2** Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permissible under the laws of the Netherlands given the contents of the annual accounts.
- 20.3** The General Meeting may resolve to make interim distributions and/or to make distributions at the expense of any reserve of the Company.
- 20.4** Distributions on Shares may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity. If it concerns an interim distribution, the compliance with this requirement must be evidenced by an interim statement of assets and liabilities as referred to in Section 2:105, subsection 4, of the Dutch Civil Code. The Company shall deposit the statement of assets and liabilities at the Dutch Trade Register within eight days after the day on which the resolution to make the distribution is published.
- 20.5** A claim of a Shareholder for payment of a distribution on Shares shall be barred after five years have elapsed.
- 20.6** No distributions shall be made on Shares held by the Company in its own capital, unless these Shares have been pledged or a usufruct has been created in these Shares and the authority to collect distributions or the right to receive distributions respectively accrues to the pledgee or the usufructuary respectively. For the computation of distributions, the Shares on which no distributions shall be made pursuant to this article 20.6, shall not be taken into

account.

21 General Meetings

- 21.1** The annual General Meeting shall be held within six months after the end of the financial year.
- 21.2** Other General Meetings shall be held as often as the Management Board or a Shareholder deems necessary.
- 21.3** Shareholders and/or persons with Meeting Rights alone or jointly representing in the aggregate at least one-tenth of the Company's issued capital may request the Management Board to convene a General Meeting, stating specifically the business to be discussed. If the Management Board has not given proper notice of a General Meeting within four weeks following receipt of such request such that the meeting can be held within six weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorised to convene a meeting themselves.

22 Notice, agenda and venue of meetings

- 22.1** Notice of General Meetings shall be given by those convening the General meeting pursuant to article 21.2 or article 21.3.
- 22.2** Notice of the meeting shall be given within the period as prescribed by the laws of the Netherlands.
- 22.3** The notice convening the meeting shall specify the business to be discussed. Other business not specified in such notice may be announced at a later date, with due observance of the term referred to in article 22.2.
- 22.4** Items, for which a written request has been filed to discuss them, by one or more Shareholders and/or persons with Meeting Rights, alone or jointly representing at least three-hundredth of the Company's issued capital, shall be included in the notice or announced in the same manner, provided that the Company received the substantiated request or a proposal for a resolution no later than on the sixtieth day before the date of the meeting.
- 22.5** The notice convening the meeting shall be sent to the addresses of the Shareholders and the persons with Meeting Rights shown in the register of Shareholders. With the consent of a Shareholder or a person with Meeting Rights, notice of the meeting may also be given by a legible and reproducible message sent through electronic means of communication to the address provided for the purposes hereof by the Shareholder or the person with Meeting Rights to the Company.
- 22.6** General Meetings are held in the municipality in which, according to these articles of association, the Company has its official seat or at Schiphol airport (municipality of Haarlemmermeer, the Netherlands). General Meetings may also be held elsewhere, in which case valid resolutions of the General Meeting may only be adopted if all of the Company's issued capital and all persons with Meeting Rights are present or represented.

23 Admittance and rights at meetings

- 23.1** Each Shareholder and each person with Meeting Rights shall be entitled to attend the General Meetings, to address the meeting and, if the voting rights accrue to him, to exercise the voting rights. Shareholders and persons with may be represented in a meeting by a proxy authorised in writing.

- 23.2** The Management Board may determine that the rights in respect of attending meetings referred to in article 23.1 may be exercised by electronic means of communication, either in person or by a proxy authorised in writing. In order to do so, a person entitled to attend the meeting, or his proxy authorised in writing, must, through the electronic means of communication, be identifiable, be able to directly observe the proceedings at the meeting, be able to participate in the discussions and, if the voting rights accrue to him, be able to exercise the voting rights. The Management Board may attach conditions to the use of the electronic means of communication, which conditions shall be announced with the notice of the meeting.
- 23.3** At a meeting, each person present with voting rights, or his proxy authorised in writing, must sign the attendance list. The chairman of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting. The names of the persons who participate in the meeting pursuant to article 23.323.2 shall be added to the attendance list.
- 23.4** The Managing Directors shall have the right to cast an advisory vote in the General Meetings.
- 23.5** The chairman of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.
- 24 Chairman and secretary of the meeting**
- 24.1** The chairman of a General Meeting shall be appointed by the persons with voting rights present or represented at the meeting, by a simple majority of the votes cast.
- 24.2** The chairman of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.
- 25 Minutes; recording of Shareholders' resolutions**
- 25.1** The secretary of a General Meeting shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.
- 25.2** The Management Board shall keep record of all resolutions adopted by the General Meeting. If the Management Board is not represented at a meeting, the chairman of the meeting shall ensure that the Management Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders and the persons with Meeting Rights. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records, at not more than cost price.
- 26 Adoption of resolutions in a meeting**
- 26.1** Each Share confers the right to cast one vote.
- 26.2** In the General Meeting, no voting rights may be exercised for Shares held by the Company or a Subsidiary, nor for Shares for which the Company or a Subsidiary holds the depositary receipts. However, pledgees of Shares owned by the Company or a Subsidiary are not excluded from exercising voting rights if the right of pledge was created before the Share was owned by the Company or such Subsidiary. The Company or a Subsidiary may not exercise voting rights for a Share in which it holds a right of pledge or a usufruct.
- 26.3** To the extent that the laws of the Netherlands or these articles of association

do not provide otherwise, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority of the votes cast, without a quorum being required.

- 26.4** If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.
- 26.5** If the formalities for convening and holding of General Meetings, as prescribed by the laws of the Netherlands or these articles of association, have not been complied with, valid resolutions of the General Meeting may only be adopted in a meeting, if in such meeting all of the Company's issued capital and all persons with Meeting Rights are present or represented and such resolutions are carried by unanimous vote.
- 27 Adoption of resolutions without holding a meeting**
- 27.1** Shareholders may adopt resolutions of the General Meeting in writing without holding a meeting, provided they are adopted by the unanimous vote of all Shareholders entitled to vote. The provisions of article 23.4 shall apply by analogy. Adoption of resolutions without holding a meeting shall not be permissible if there are persons with Meeting Rights.
- 27.2** Each Shareholder must ensure that the Management Board is informed of the resolutions thus adopted as soon as possible in writing. The Management Board shall keep record of the resolutions adopted and it shall add such records to those referred to in article 25.2.
- 28 Amendment of the articles of association**
- The General Meeting may resolve to amend these articles of association. When a proposal to amend these articles of association is to be made to the General Meeting, the notice convening the General Meeting must state so and a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by the Shareholders and the persons with Meeting Rights, until the conclusion of the meeting.
- 29 Dissolution and liquidation**
- 29.1** The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting. When a proposal to dissolve the Company is to be made to the General Meeting, this must be stated in the notice convening the General Meeting.
- 29.2** If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the Managing Directors shall become liquidators of the dissolved Company's assets, unless the General Meeting resolves to appoint one or more other persons as liquidator.
- 29.3** During liquidation, the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.
- 29.4** The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the Shares held by each.
- 29.5** After the end of the liquidation, the books, records and other data carriers of the dissolved Company shall remain in the custody of the person designated for that purpose by the General Meeting, and in the absence thereof the person designated for that purpose by the liquidators, for a period as prescribed by the laws of the Netherlands.

29.6 In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.

30 Final provision

30.1 The first financial year of the Company shall end on the thirty-first day of December two thousand and seventeen.

30.2 This article 30, including its heading, expires after the expiry of the first financial year.

Finally, the person appearing has declared:

Issued capital

At incorporation, the issued capital of the company equals forty-five thousand euro (EUR 45,000) and is divided into forty-five thousand (45,000) shares, with a nominal value of one euro (EUR 1) each, numbered 1 through 45,000 (the "Issued Shares").

All of the Issued Shares are hereby subscribed for by the Incorporator.

Obligation to pay; payment

1. The Issued Shares are issued at par, and therefore in exchange for an obligation to pay one euro (EUR 1) per share, amounting to forty-five thousand euro (EUR 45,000) in the aggregate (the "Obligation To Pay").
2. The full amount of the Obligation To Pay has been paid in euro.
3. The certificate which must be attached by virtue of Section 2:93a of the Dutch Civil Code has been attached to this deed (Annex).
4. The company hereby accepts the payments made for the Issued Shares.

First managing directors

Appointed as the first managing directors of the Company are:

1. Michaël Gerardus Roovers, born in Vlissingen, the Netherlands, on the fourth day of January nineteen hundred and sixty-six;
2. Reinout van Gelder, born in The Hague, the Netherlands, on the twenty-eighth day of August nineteen hundred and seventy-three; and
3. Richard Clive Hazell, born in Shoreham-by-Sea, United Kingdom, on the fourth day of September nineteen hundred and sixty-six.

Close

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

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date first above written. Before reading out, a concise summary and an explanation of the contents of this deed were given to the person appearing. The person appearing then declared to have taken note of and to agree to the contents of this deed and not to want the deed to be read out in full. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

(Signed by: C.T. Lode; P.J. Suurd)

ANNEX B – Proposed articles of association of New NV upon the time the U.K. Scheme becomes effective (Dutch and English translation)

CONCEPT STATUTENWIJZIGING

NEW N.V.

(Eerste wijziging)

Hoofdstuk 1

Definities.

Artikel 1.

In deze statuten hebben de onderstaande termen de daarachter vermelde betekenis:

Aandeel	:	een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap;
Accountant	:	een registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in boek 2 BW;
Algemene Vergadering	:	het orgaan dat bestaat uit aandeelhouders en alle overige Vergadergerechtigden / de bijeenkomst waarin aandeelhouders en alle overige Vergadergerechtigden vergaderen;
Bestuurder	:	een lid van de Raad van Bestuur;
Bestuursreglement	:	de in artikel 7.5.7 bedoelde reglementen;
Bestuursverslag	:	het bestuursverslag als bedoeld in boek 2 BW;
BW	:	het Burgerlijk Wetboek;
Chief Executive Officer	:	de Uitvoerend Bestuurder die als chief executive officer is aangewezen;
Dochtermaatschappij	:	een dochtermaatschappij als bedoeld in boek 2 BW;
Girodepot	:	een girodepot als bedoeld in de Wge;
Groepsmaatschappij	:	een groepsmaatschappij als bedoeld in boek 2 BW;
Jaarrekening	:	de jaarrekening als bedoeld in boek 2 BW;
Niet-Uitvoerend Bestuurder	:	een Bestuurder die als niet-uitvoerend bestuurder is benoemd;
Raad van Bestuur	:	het bestuur van de Vennootschap;
Registratiedatum	:	de registratiedatum als bedoeld in boek 2 BW;
Secretaris	:	de secretaris als bedoeld in artikel 7.7;
Senior Independent Director	:	een Niet-Uitvoerend Bestuurder die als senior independent director en vice-voorzitter van de Raad van Bestuur is aangewezen;
Speciale Meerderheid	:	een meerderheid van ten minste driekwart van de uitgebrachte stemmen in een Algemene Vergadering;
Stemgerechtigden	:	aandeelhouders met stemrecht, alsmede vruchtgebruikers en pandhouders met stemrecht, met inachtneming van artikel 8.4.1;

Uitvoerend Bestuurder	:	een Bestuurder die als uitvoerend bestuurder is benoemd;
Vennootschap	:	Unilever International Holdings N.V.;
Vergadergerechtigden	:	aandeelhouders, alsmede vruchtgebruikers en pandhouders met Vergaderrecht, met inachtneming van artikel 8.4.1;
Vergaderrecht	:	het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde;
Verzameldepot	:	een verzameldepot als bedoeld in de Wge;
Voorzitter	:	de Niet-Uitvoerend Bestuurder die als voorzitter van de Raad van Bestuur is aangewezen; en
Wge	:	de Wet giraal effectenverkeer.

Hoofdstuk 2

Naam. Zetel.

Artikel 2.1.

2.1.1. De naam van de Vennootschap is Unilever International Holdings N.V.

2.1.2. De Vennootschap heeft haar zetel in Rotterdam.

Doel.

Artikel 2.2.

Het doel van de Vennootschap is het verwerven van belangen in vennootschappen en ondernemingen, het beheren en financieren van vennootschappen en ondernemingen, ongeacht of dit Groepsmaatschappijen betreft, alsmede het verrichten van alle handelingen die direct of indirect geacht kunnen worden daarmee in verband te staan of daartoe bevorderlijk te zijn, waaronder het op enigerlei wijze stellen van zekerheid en het zich verbinden voor verplichtingen van derden, waaronder Groepsmaatschappijen, alles in de ruimste zin.

Belangen.

Artikel 2.3.

Bij het nastreven van haar doel neemt de Vennootschap de belangen van de met haar verbonden onderneming in acht, waaronder de rechtmatige belangen van aandeelhouders, leveranciers, consumenten, werknemers en de maatschappij en omgeving waarin de Vennootschap haar activiteiten verricht. Deze belangen worden onder meer behartigd door het voeren van een beleid dat is gericht op duurzame lange termijn waardecreatie.

Hoofdstuk 3

Aandelenstructuur.

Artikel 3.1.

3.1.1. Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt driehonderdtweëntig miljoen tweehonderdveertigduizend euro (EUR 382.240.000,--) en bestaat uit twee miljard driehonderdachtennegentig miljoen (2.389.000.000,--) gewone aandelen, met een nominale waarde van zestien eurocent (EUR 0,16) elk.

3.1.2. De Aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.

Uitgifte van Aandelen.

Artikel 3.2.

- 3.2.1. De Raad van Bestuur besluit tot uitgifte van Aandelen indien en voor zover de Raad van Bestuur daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen voor een bepaalde duur die niet langer is dan de wettelijk maximaal toegestane periode. De aanwijzing kan telkens worden verlengd voor een bepaalde duur die niet langer is dan de wettelijk maximaal toegestane periode. Het besluit van de Algemene Vergadering tot deze aanwijzing moet bepalen hoeveel Aandelen mogen worden uitgegeven. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken.
- 3.2.2. De Algemene Vergadering kan alleen besluiten tot uitgifte van Aandelen op voorstel van de Raad van Bestuur indien en voor zover de Raad van Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in artikel 3.2.1.
- 3.2.3. De artikelen 3.2.1 en 3.2.2 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van Aandelen aan een persoon die een recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 3.2.4. Tenzij wettelijk toegestaan, mogen Aandelen niet worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs die lager is dan de nominale waarde van de Aandelen.

Storting op Aandelen.

Artikel 3.3.

- 3.3.1. Aandelen worden enkel uitgegeven tegen storting van het gehele bedrag waartegen deze Aandelen zijn uitgegeven en met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen.
- 3.3.2. Storting op Aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting anders dan in geld geschiedt met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen.
- 3.3.3. Storting kan geschieden in een buitenlandse valuta als de Vennootschap hierin toestemt en met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen.
- 3.3.4. Onverminderd de overige bevoegdheden en taken van de Raad van Bestuur heeft de Raad van Bestuur geen goedkeuring nodig van de Algemene Vergadering voor rechtshandelingen:
 - a. in verband met het nemen van Aandelen waarbij bijzondere verplichtingen op de Vennootschap worden gelegd;
 - b. rakende het verkrijgen van Aandelen op andere voet dan waarop de deelneming in de Vennootschap voor het publiek wordt opengesteld;
 - c. strekkende om enigerlei voordeel te verzekeren aan een oprichter van de Vennootschap of aan een bij de oprichting betrokken derde;
 - d. betreffende inbreng op Aandelen anders dan in geld.

Voorkeursrecht.

Artikel 3.4.

- 3.4.1. Bij uitgifte van Aandelen, heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn of haar Aandelen. Dit voorkeursrecht is niet van toepassing op:
 - a. Aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij; en
 - b. Aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld.

- 3.4.2. De Raad van Bestuur is bevoegd te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht als bedoeld in artikel 3.4.1 indien en voor zover de Raad van Bestuur daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen voor een bepaalde duur die niet langer is dan de wettelijk maximaal toegestane periode. De aanwijzing kan steeds voor maximaal de wettelijk toegestane periode worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken.
De Algemene Vergadering kan alleen besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op voorstel van de Raad van Bestuur voor zover de Raad van Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in dit artikel 3.4.2.
Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht en voor een besluit tot het aanwijzen van de Raad van Bestuur als bedoeld in dit artikel 3.4.2 is een Speciale Meerderheid vereist.
- 3.4.3. Met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen stelt (i) de Algemene Vergadering of (ii) de Raad van Bestuur, als het overeenkomstig artikel 3.4.2 daartoe bevoegd is, bij het nemen van een besluit tot uitgifte van Aandelen vast op welke wijze en in welk tijdvak het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend.
- 3.4.4. Dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van Aandelen aan een persoon die een recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.

Hoofdstuk 4

Eigen aandelen. Vervreemding van Aandelen.

Artikel 4.1.

- 4.1.1. Verkrijging door de Vennootschap van Aandelen anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien en voor zover de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur daartoe heeft gemachtigd. De looptijd van de machtiging is maximaal de wettelijk toegestane periode. De machtiging kan steeds voor maximaal de wettelijk toegestane periode worden verlengd. De Algemene Vergadering bepaalt in de machtiging hoeveel Aandelen kunnen worden verkregen, op welke wijze en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Verkrijging door de Vennootschap van niet-volgestorte Aandelen is nietig. Een besluit van de Algemene Vergadering tot machtiging van de Raad van Bestuur om Aandelen anders dan om niet te verkrijgen als bedoeld in dit artikel 4.1.1, kan alleen worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur en vereist een Speciale Meerderheid.
- 4.1.2. De machtiging van de Algemene Vergadering als bedoeld in artikel 4.1.1 is niet vereist als de Vennootschap volgestorte Aandelen verkrijgt om die Aandelen, krachtens een voor hen geldende aandelenregeling, over te dragen aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij, mits die Aandelen zijn opgenomen in een prijscourant van een beurs.

Kapitaalvermindering.

Artikel 4.2.

- 4.2.1. De Algemene Vergadering kan alleen op voorstel van de Raad van Bestuur besluiten het geplaatste kapitaal te verminderen door:
- a. verlaging van de nominale waarde van de Aandelen bij statutenwijziging; of
 - b. intrekking van door de Vennootschap zelf gehouden Aandelen.

Een besluit van de Algemene Vergadering tot vermindering van het geplaatste kapitaal als bedoeld in dit artikel 4.2.1 vereist een Speciale Meerderheid.

Hoofdstuk 5

Levering van Aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. Rechten met betrekking tot Aandelen die zijn opgenomen in het Girodepot of een Verzameldepot moeten overeenkomstig de bepalingen van de Wge worden geleverd.
- 5.2. Voor de levering van een Aandeel is een daartoe bestemde akte vereist en, behoudens in het geval de Vennootschap zelf partij is bij de transactie, de schriftelijke erkenning van de levering door de Vennootschap. Met deze erkenning staat gelijk de betekening van de leveringsakte, of een gewaarmerkt notarieel afschrift of uittreksel daarvan aan de Vennootschap.
- 5.3. Artikel 5.2 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op een Aandeel dat niet is opgenomen in het Girodepot of een Verzameldepot. Een pandrecht kan met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen ook zonder erkenning door of betekening aan de Vennootschap worden gevestigd.

Hoofdstuk 6

Aandeelhoudersregister.

Artikel 6.1.

- 6.1.1. De Raad van Bestuur houdt een aandeelhoudersregister. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Het register kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur uit verschillende delen bestaan en geheel of gedeeltelijk in meer dan één origineel en op meer dan één plaats worden gehouden.
- 6.1.2. Het aandeelhoudersregister vermeldt van elke aandeelhouder de naam, het adres en de verdere door de wet vereiste of door de Raad van Bestuur passend geachte informatie.
- 6.1.3. De Raad van Bestuur verstrekt op verzoek van een aandeelhouder kosteloos een schriftelijk bewijs van de inhoud van het aandeelhoudersregister met betrekking tot de op zijn of haar naam geregistreerde Aandelen.
- 6.1.4. De artikelen 6.1.2 en 6.1.3 zijn van overeenkomstige toepassing op houders van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op één of meer Aandelen, met uitzondering van de houder van een pandrecht dat is gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de Vennootschap.

Pandrecht.

Artikel 6.2.

- 6.2.1. Aandelen kunnen worden verpand.
- 6.2.2. Als een Aandeel is verpand, komt het aan dat Aandeel verbonden stemrecht toe aan de aandeelhouder, tenzij het stemrecht bij de vestiging van het pandrecht aan de pandhouder is toegekend.
- 6.2.3. Aandeelhouders die vanwege een pandrecht geen stemrecht hebben, hebben Vergaderrecht. Pandhouders die geen stemrecht hebben, hebben geen Vergaderrecht.

Vruchtgebruik.

Artikel 6.3.

- 6.3.1. Op Aandelen kan een recht van vruchtgebruik worden gevestigd.
- 6.3.2. Als op een Aandeel een recht van vruchtgebruik is gevestigd, komt het aan dat Aandeel verbonden stemrecht toe aan de aandeelhouder, tenzij het stemrecht bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik aan de vruchtgebruiker is toegekend.
- 6.3.3. Aandeelhouders die vanwege een recht van vruchtgebruik geen stemrecht hebben, hebben Vergaderrecht. Vruchtgebruikers die geen stemrecht hebben, hebben geen Vergaderrecht.

Gemeenschap.

Artikel 6.4.

- 6.4.1. Als Aandelen of een pandrecht of een recht van vruchtgebruik daarop tot een gemeenschap behoren, waaronder niet begrepen een gemeenschap van goederen als bedoeld in de Wge, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich tegenover de Vennootschap alleen laten vertegenwoordigen door een persoon die zij daartoe schriftelijk hebben aangewezen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan één persoon aanwijzen.
- 6.4.2. De Raad van Bestuur kan, al dan niet onder bepaalde voorwaarden, ontheffing verlenen van artikel 6.4.1.

Hoofdstuk 7

Bestuur: samenstelling.

Artikel 7.1.

- 7.1.1. De Vennootschap wordt bestuurd door de Raad van Bestuur.
- 7.1.2. De Raad van Bestuur bestaat uit één of meer Uitvoerend Bestuurders en één of meer Niet-Uitvoerend Bestuurders.
- 7.1.3. Alleen natuurlijke personen kunnen Niet-Uitvoerend Bestuurders zijn.
- 7.1.4. De Raad van Bestuur stelt het aantal Uitvoerend Bestuurders en het aantal Niet-Uitvoerend Bestuurders vast. De Raad van Bestuur kan één van de Uitvoerend Bestuurders als Chief Executive Officer aanwijzen voor zolang als de Raad van Bestuur bepaalt.

Bestuur: Voorzitter.

Artikel 7.2.

- 7.2.1. De Raad van Bestuur wijst één van de Niet-Uitvoerend Bestuurders als zijn Voorzitter aan voor zolang als de Raad van Bestuur bepaalt.
- 7.2.2. De Raad van Bestuur kan één van de Niet-Uitvoerend Bestuurders als Senior Independent Director aanwijzen voor zolang als de Raad van Bestuur bepaalt. Als de Voorzitter ontbreekt of verhinderd is, of als hij niet bereid is als voorzitter op te treden, komen, met betrekking tot de in de statuten en het Bestuursreglement aan de Voorzitter opgedragen taken, aan de Senior Independent Director, als deze in functie is, zodanige bevoegdheden toe als de Raad van Bestuur bepaalt.

Bestuur: benoeming, schorsing en ontslag.

Artikel 7.3.

- 7.3.1. Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering op de wijze zoals bepaald in dit artikel 7.3.
- 7.3.2. Bestuurders kunnen alleen voor benoeming worden voorgedragen:
 - a. op voorstel van de Raad van Bestuur; of

- b. op voorstel van één of meer aandeelhouders, die alleen of gezamenlijk ten minste het in artikel 8.3.3 bedoelde percentage van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, mits het voorstel overeenkomstig de vereisten in artikel 8.3.4 bij de Raad van Bestuur is ingediend.
- 7.3.3. Een besluit tot benoeming van een Bestuurder kan in een Algemene Vergadering alleen rechtsgeldig worden genomen voor de voorgedragen persoon wiens naam is opgenomen in de agenda voor die Algemene Vergadering of in de toelichting daarbij.
- 7.3.4. Uitvoerend Bestuurders treden aan het einde van de eerste jaarlijkse Algemene Vergadering na hun benoeming af, met dien verstande dat het aftreden niet eerder van kracht wordt dan het moment waarop een besluit tot benoeming van ten minste één Uitvoerend Bestuurder van kracht wordt.
- 7.3.5. Niet-Uitvoerend Bestuurders treden aan het einde van de eerste jaarlijkse Algemene Vergadering na hun benoeming af, met dien verstande echter dat het aftreden niet eerder van kracht wordt dan het moment waarop een besluit tot benoeming van ten minste één Niet-Uitvoerend Bestuurder van kracht wordt.
- 7.3.6. Bestuurders zijn onmiddellijk hernoembaar.
- 7.3.7. De Algemene Vergadering kan een Bestuurder te allen tijde schorsen of ontslaan. De Raad van Bestuur kan een Uitvoerend Bestuurder te allen tijde schorsen. Het besluit tot schorsing van een Bestuurder omvat de duur van de schorsing.
- 7.3.8. Een schorsing kan eenmalig worden verlengd. De schorsing van een Bestuurder vervalt na verloop van de duur van de schorsing, inclusief enige verlenging daarvan.
- 7.3.9. In het geval van belet of ontstentenis van één of meer Bestuurders, blijven de bevoegdheden van de Raad van Bestuur onverminderd intact, maar:
 - a. voor iedere Bestuurder die belet is of in ontstentenis verkeert, kan de Raad van Bestuur tijdelijk een persoon aanwijzen die tijdelijk dergelijke taken zal vervullen;
 - b. wanneer alle Bestuurders belet zijn of in ontstentenis verkeren, worden de taken van de Raad van Bestuur door de Secretaris vervuld. De Secretaris neemt zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen om een definitieve voorziening te treffen.

Bestuur: bezoldiging.

Artikel 7.4.

- 7.4.1. De Vennootschap heeft een beleid met betrekking tot de bezoldiging van de Raad van Bestuur. Het bezoldigingsbeleid wordt uitsluitend op voorstel van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering vastgesteld.
- 7.4.2. De bezoldiging van de Bestuurders wordt door de Raad van Bestuur vastgesteld met inachtneming van het door de Algemene Vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid, met dien verstande dat de Uitvoerend Bestuurders niet aan de beraadslaging en de besluitvorming met betrekking tot de bezoldiging van de Uitvoerend Bestuurders zullen deelnemen.
- 7.4.3. Beleid ten aanzien van bezoldiging van Bestuurders in de vorm van Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen moet door de Raad van Bestuur ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd.

Het voorstel bepaalt in elk geval het maximale aantal Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen dat aan de Bestuurders kan worden toegekend en de criteria voor toekenning of aanpassing daarvan.

Bestuur: bevoegdheden en taakverdeling.

Artikel 7.5.

- 7.5.1. De Raad van Bestuur is belast met het besturen van de Vennootschap en heeft daartoe binnen de grenzen van de wet alle bevoegdheden die niet door deze statuten aan anderen zijn toegekend.
- 7.5.2. De Raad van Bestuur kan de Chief Executive Officer belasten met het dagelijks bestuur van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Raad van Bestuur kan de Chief Executive Officer ook belasten met de voorbereiding van de besluitvorming van de Raad van Bestuur en de uitvoering van door de Raad van Bestuur genomen besluiten, voor zover de Raad van Bestuur dit niet aan een commissie heeft opgedragen, of de Raad van Bestuur anders beslist.
- 7.5.3. De Chief Executive Officer bepaalt welke taken op het gebied van het dagelijks bestuur van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming onder zijn verantwoordelijkheid worden uitgeoefend door één of meer andere Uitvoerend Bestuurders of door één of meer andere personen.
- 7.5.4. De Niet-Uitvoerend Bestuurders houden toezicht op het beleid en de taakuitoefening van de Chief Executive Officer, respectievelijk van de Uitvoerend Bestuurders, en op de algemene gang van zaken van de Vennootschap. Daarnaast vervullen de Niet-Uitvoerend Bestuurders de taken die bij of krachtens deze statuten aan hen zijn en worden opgedragen.
- 7.5.5. De Raad van Bestuur kan zodanige commissies instellen die hij nodig acht, welke kunnen bestaan uit één of meer Bestuurders of uit andere personen. De Raad van Bestuur wijst het lid of de leden van iedere commissie aan en stelt de taken van iedere commissie vast. De Raad van Bestuur kan op ieder moment de taken en de samenstelling van iedere commissie wijzigen.
- 7.5.6. De Chief Executive Officer verschaft tijdig aan de Niet-Uitvoerend Bestuurders alle informatie die noodzakelijk is voor de uitvoering van hun taken.
- 7.5.7. De Raad van Bestuur stelt met inachtneming van deze statuten één of meer reglementen vast, met regels over zijn functioneren, zijn besluitvorming, de samenstelling, de taak en werkwijze van commissies en andere aangelegenheden die de Raad van Bestuur, de Uitvoerend Bestuurders, de Niet-Uitvoerend Bestuurders en de door de Raad van Bestuur ingestelde commissies betreffen (deze reglementen, het "**Bestuursreglement**").
- 7.5.8. De Raad van Bestuur kan met inachtneming van deze statuten in het Bestuursreglement zijn taken onder de Bestuurders verdelen, met dien verstande dat de taak om toezicht te houden op de uitoefening door de Bestuurders van hun taken niet bij de Niet-Uitvoerend Bestuurders kan worden weggenomen. Bestuurders kunnen rechtsgeldige besluiten nemen ten aanzien van zaken die binnen de grenzen vallen van de taken die hen op grond van het Bestuursreglement zijn toebedeeld.

Bestuur: besluitvorming.

Artikel 7.6.

- 7.6.1. Vergaderingen van de Raad van Bestuur kunnen te allen tijde bijeen worden geroepen, hetzij door één of meer Bestuurders, hetzij door de Secretaris als de Secretaris hiertoe van één of meer Bestuurders opdracht krijgt.
- 7.6.2. De Secretaris mag vergaderingen van de Raad van Bestuur bijwonen. De Raad van Bestuur kan beslissen om ook anderen tot een vergadering toe te laten.
- 7.6.3. In een vergadering van de Raad van Bestuur heeft iedere Bestuurder één stem. De Raad van Bestuur besluit met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de Voorzitter.
- 7.6.4. Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming als hij of zij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Als de Raad van Bestuur hierdoor geen besluit kan nemen, kan de Raad van Bestuur het besluit nemen zonder toepassing van de voorgaande volzin.
- 7.6.5. De Raad van Bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen met inachtneming van de in het Bestuursreglement opgenomen vereisten. Artikelen 7.6.3 en 7.6.4 zijn van overeenkomstige toepassing op de besluitvorming van de Raad van Bestuur buiten vergadering.

Secretaris.**Artikel 7.7.**

- 7.7.1. De Raad van Bestuur kan een Secretaris benoemen van buiten zijn leden.
- 7.7.2. Aan de Secretaris komen zodanige bevoegdheden toe als door deze statuten, het Bestuursreglement of anderszins door de Raad van Bestuur aan hem of haar wordt toegekend.
- 7.7.3. De Secretaris kan te allen tijde door de Raad van Bestuur worden ontslagen.

Vertegenwoordiging.**Artikel 7.8.**

- 7.8.1. De Raad van Bestuur is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen.
- 7.8.2. Daarnaast kan de Vennootschap door iedere Uitvoerend Bestuurder worden vertegenwoordigd.
- 7.8.3. De Raad van Bestuur kan aan één of meer personen, al dan niet in dienst van de Vennootschap, procuratie of op andere wijze doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid toekennen.

Bestuur: vrijwaring.**Artikel 7.9.**

- 7.9.1. Voor zover uit de Nederlandse wet niet anders voortvloeit, worden aan huidige en voormalige Bestuurders vergoed:
- a. de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken ten gevolge van een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de Vennootschap vervullen of hebben vervuld;
 - b. eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn ten gevolge van een handelen of nalaten als bedoeld onder (a);

- c. eventuele bedragen die zij verschuldigd zijn door schikkingen die zij in redelijkheid met de voorafgaande toestemming van de Vennootschap zijn aangegaan in verband met een handelen of nalaten als bedoeld onder (a);
 - d. de redelijke kosten voor het optreden in andere procedures waarin zij als huidige of voormalig Bestuurder zijn betrokken, behalve procedures waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken.
- 7.9.2 Een gevrijwaarde persoon heeft geen aanspraak op de in artikel 7.9.1 bedoelde vergoeding voor zover:
- a. door de bevoegde rechter of, in het geval van arbitrage, door een arbiter bij kracht van gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de gevrijwaarde persoon kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar. In dat geval moet de gevrijwaarde persoon de door de Vennootschap vergoede bedragen meteen terugbetalen, tenzij uit de Nederlandse wet anders voortvloeit of dat in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn; of
 - b. de kosten of het vermogensverlies van de gevrijwaarde persoon is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald.
- 7.9.3 De Vennootschap vergoedt kosten en verlies van vermogen direct na ontvangst van een factuur of ander document waaruit de kosten of het verlies van vermogen van de gevrijwaarde persoon blijkt, op voorwaarde dat de gevrijwaarde persoon schriftelijk heeft toegezegd dat hij deze kosten en vergoedingen zal terugbetalen als een terugbetalingsverplichting als bedoeld in artikel 7.9.2 zich voordoet.
- 7.9.4. De gevrijwaarde persoon volgt de instructies van de Vennootschap met betrekking tot de wijze van verdediging op en stemt de wijze van verdediging van tevoren met de Vennootschap af. De gevrijwaarde persoon heeft voorafgaande schriftelijke toestemming van de Vennootschap nodig voor: (i) de erkenning van persoonlijke aansprakelijkheid, (ii) het afzien van verweer, en (iii) het aangaan van een schikking.
- 7.9.5. De Vennootschap kan ten behoeve van de gevrijwaarde personen een aansprakelijkheidsverzekering afsluiten.
- 7.9.6. De Vennootschap kan bij overeenkomst nadere uitvoering geven aan dit artikel 7.9.
- 7.9.7. Dit artikel kan zonder de toestemming van de gevrijwaarde personen worden gewijzigd, maar de in dit artikel verleende vrijwaring blijft van kracht voor aanspraken op de vergoeding van kosten en andere betalingen als bedoeld in dit artikel die voortvloeien uit een handelen of nalaten door de gevrijwaarde persoon in de periode waarin de vrijwaring van kracht was.

Hoofdstuk 8

Algemene Vergaderingen.

Artikel 8.1.

- 8.1.1. Algemene Vergaderingen worden gehouden in Rotterdam, Wageningen, Den Haag, Utrecht, Amsterdam of Haarlemmermeer (Luchthaven Schiphol) op een door de Raad van Bestuur vast te stellen tijd en plaats.
- 8.1.2. De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt ieder jaar uiterlijk op dertig juni gehouden.

- 8.1.3. De Raad van Bestuur verstrekt aan de Algemene Vergadering alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Als de Raad van Bestuur zich op een zwaarwichtig belang beroept, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

Algemene Vergaderingen: bijeenroeping Algemene Vergaderingen.

Artikel 8.2.

- 8.2.1. Algemene Vergaderingen worden door de Raad van Bestuur bijeengeroepen en worden gehouden (i) wanneer de Raad van Bestuur daartoe beslist, of (ii) wanneer één of meer aandeelhouders die alleen of samen ten minste drie procent (3%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen dit schriftelijk, onder opgave van de onderwerpen die zij behandeld wensen te zien, verzoeken aan de Raad van Bestuur en het verzoek voldoet aan de vereisten als beschreven in artikel 8.3.4.

Algemene Vergaderingen: oproeping voor Algemene Vergaderingen en agenda.

Artikel 8.3.

- 8.3.1. Algemene Vergaderingen worden overeenkomstig de wettelijke oproepingstermijn bijeengeroepen.
- 8.3.2. De oproeping tot de Algemene Vergadering geschiedt door een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging die tot aan de Algemene Vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is.
- 8.3.3. Een onderwerp waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders die alleen of samen ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, moet in de oproeping tot de Algemene Vergadering worden opgenomen of op dezelfde wijze worden aangekondigd mits de Vennootschap het met redenen omklede verzoek niet later dan op de dag die de wet voorschrijft heeft ontvangen en het verzoek voldoet aan de vereisten als beschreven in artikel 8.3.4.
- 8.3.4. Een verzoek op grond van artikelen 8.2.1 of 8.3.3 moet gemotiveerd worden ingediend of vergezeld gaan van een voorstel voor één of meer te behandelen agendapunten. Een dergelijk schriftelijk verzoek kan elektronisch worden ingediend en moet voldoen aan een door de Raad van Bestuur vast te stellen reglement. Voor de toepassing van dit artikel 8.3.4 moeten bij een dergelijk verzoek de houders van Aandelen die niet behoren tot een Verzameldepot of het Girodepot tegelijkertijd het aantal door hen gehouden Aandelen opgeven en moeten de houders van Aandelen die als deelgenoot gerechtigd zijn in een Verzameldepot een schriftelijke verklaring van de intermediair afgeven waarin wordt bevestigd dat het aantal in de verklaring genoemde Aandelen behoort tot een Verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon voor het genoemde gedeelte van het geplaatste kapitaal op de dag waarop het verzoek schriftelijk bij de Raad van Bestuur is ingediend, deelgenoot is, hetzij op andere wijze aantonen dat men deelgenoot is, zulks ten genoegen van de Raad van Bestuur.

Algemene Vergaderingen: bijwonen van Algemene Vergaderingen.

Artikel 8.4.

- 8.4.1. Ten aanzien van een bepaalde Algemene Vergadering verwijst "Vergadergerechtigden" en "Stemgerechtigden" naar de personen die:
- a. op de Registratiedatum vóór de bepaalde Algemene Vergadering Vergadergerechtigde respectievelijk Stemgerechtigde zijn; en

- b. als zodanig zijn ingeschreven in een daartoe door de Raad van Bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de bepaalde Algemene Vergadering rechthebbenden op de Aandelen zijn.
- 8.4.2. Als een persoon het Vergaderrecht en het stemrecht in een Algemene Vergadering wil uitoefenen, dan moet die persoon de Vennootschap uiterlijk op de in de oproeping tot de Algemene Vergadering genoemde dag en plaats schriftelijk in kennis stellen van zijn of haar voornemen daartoe. In de kennisgeving moet de naam van de persoon worden vermeld en het aantal Aandelen dat deze persoon in de Algemene Vergadering zal vertegenwoordigen.
- 8.4.3. De Raad van Bestuur kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis genomen kan worden van de verhandelingen ter Algemene Vergadering.
- 8.4.4. De Raad van Bestuur kan beslissen dat iedere Vergadergerechtigde en iedere Stemgerechtigde het recht heeft om in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en, als dat van toepassing is, daarin zijn stem uit te brengen, op voorwaarde dat die persoon via hetzelfde elektronische middel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks van het ter vergadering verhandelde kennis kan nemen en, als dat van toepassing is, zijn stem in de Algemene Vergadering kan uitbrengen. De Raad van Bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de Vergadergerechtigde of de Stemgerechtigde en voor de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. De voorwaarden moeten bij de oproeping tot de Algemene Vergadering worden bekendgemaakt en op de website van de Vennootschap worden gepubliceerd.
- 8.4.5. De Raad van Bestuur kan beslissen dat iedere Stemgerechtigde binnen een door de Raad van Bestuur vast te stellen periode voorafgaand aan een Algemene Vergadering, welke periode niet kan aanvangen vóór de Registratiedatum voor die Algemene Vergadering, elektronisch zijn stem kan uitbrengen op een door de Raad van Bestuur te bepalen wijze of, als dit wettelijk is toegestaan, per post. Stemmen die worden uitgebracht overeenkomstig de voorgaande volzin worden gelijkgesteld aan stemmen die in de Algemene Vergadering worden uitgebracht.
- 8.4.6. Wanneer het Vergaderrecht of het stemrecht voor een Algemene Vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde zal worden uitgeoefend, moet de volmacht uiterlijk op de ingevolge artikel 8.4.2 door de Raad van Bestuur bepaalde datum door de Vennootschap zijn ontvangen. Aan het schriftelijkheidsvereiste van de volmacht wordt voldaan wanneer de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 8.4.7. Bestuurders zijn bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen en hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.
- 8.4.8. De Secretaris is bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen.
- 8.4.9. De Accountant aan wie de opdracht is verleend om een verklaring ten aanzien van de Jaarrekening van de Vennootschap af te geven is bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen waarin die Jaarrekening wordt vastgesteld.

- 8.4.10. De voorzitter van de Algemene Vergadering kan derden tot de Algemene Vergadering toelaten.
- 8.4.11. De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist over alle kwesties die betrekking hebben op toelating tot de Algemene Vergadering.

Algemene Vergaderingen: voorzitter, vergaderorde en notulen.

Artikel 8.5.

- 8.5.1. De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de Voorzitter, als deze in de Algemene Vergadering aanwezig is en bereid is als voorzitter op te treden. Wanneer de Voorzitter afwezig is of niet bereid is als voorzitter op te treden, wordt de Algemene Vergadering voorgezeten door de Senior Independent Director, als deze in de Algemene Vergadering aanwezig is en bereid is als voorzitter op te treden. Wanneer de Voorzitter noch de Senior Independent Director aanwezig is in de Algemene Vergadering en bereid is daarin als voorzitter op te treden, wordt de Algemene Vergadering voorgezeten door:
- a. één van de Niet-Uitvoerend Bestuurders die daartoe door de in de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders is aangewezen;
 - b. als in de Algemene Vergadering geen Niet-Uitvoerend Bestuurders aanwezig zijn, één van de Uitvoerend Bestuurders die daartoe door de in de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders is aangewezen;
 - c. als in de Algemene Vergadering geen Bestuurders aanwezig zijn, de daartoe door de Raad van Bestuur aangewezen persoon; of
 - d. als in de Algemene Vergadering geen Bestuurders of personen als bedoeld in (c) aanwezig zijn, de daartoe door de Algemene Vergadering benoemde persoon.
- 8.5.2. De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst iemand aan die als secretaris van de vergadering optreedt.
- 8.5.3. De voorzitter van de Algemene Vergadering stelt de vergaderorde vast met inachtneming van de agenda en is bevoegd de spreektijd te beperken of andere maatregelen te nemen om een ordelijk verloop van de vergadering te waarborgen.
- 8.5.4. Alle kwesties die verband houden met de gang van zaken in of ter zake van de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de Algemene Vergadering.
- 8.5.5. Tenzij van de Algemene Vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden van de Algemene Vergadering notulen opgemaakt. Notulen van de Algemene Vergadering worden vastgesteld en vervolgens ondertekend door de voorzitter en de secretaris van de Algemene Vergadering.
- 8.5.6. Een door één of meer van de onderstaande personen ondertekende schriftelijke bevestiging dat de Algemene Vergadering een besluit heeft genomen, geldt als bewijs van een dergelijk besluit tegenover derden:
- a. de Voorzitter;
 - b. een Uitvoerend Bestuurder; of
 - c. de Secretaris.

Algemene Vergaderingen: besluitvorming.

Artikel 8.6.

- 8.6.1. De Algemene Vergadering besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
- 8.6.2. Ieder Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de Algemene Vergadering. Blanco stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen worden aangemerkt als niet-uitgebracht.
- 8.6.3. Voor een Aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan één van haar Dochtermaatschappijen kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht. Houders van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op Aandelen die aan de Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen toebehoren, zijn niet van het stemrecht uitgesloten als het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het Aandeel aan de Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen toebehoorde en het stemrecht bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik of pandrecht aan de vruchtgebruiker of pandhouder werd toegekend. De Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen kan geen stem uitbrengen voor een Aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
- 8.6.4. De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemming.
- 8.6.5. Het oordeel van de voorzitter van de Algemene Vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend.
- 8.6.6. Over alle geschillen betreffende de stemmingen waarin bij de wet of de statuten niet is voorzien, beslist de voorzitter van de Algemene Vergadering.

Hoofdstuk 9

Boekjaar. Jaarstukken.

Artikel 9.1.

- 9.1.1. Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 9.1.2. Jaarlijks, binnen de daartoe door de wet gestelde termijn, maakt de Raad van Bestuur een Jaarrekening op. De Jaarrekening gaat vergezeld van een accountantsverklaring als bedoeld in artikel 9.2.1, het Bestuursverslag en de overige gegevens, voor zover deze gegevens vereist zijn. De Jaarrekening wordt door alle Bestuurders ondertekend; ontbreekt een ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan melding gemaakt onder opgaaf van de reden.
- 9.1.3. De Vennootschap zorgt ervoor dat de Jaarrekening, het Bestuursverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 9.1.2 vanaf de dag van de oproeping tot de Algemene Vergadering waarin zij behandeld zullen worden, op het adres van de Vennootschap aanwezig zijn.
- 9.1.4. De Algemene Vergadering stelt de Jaarrekening vast.

Accountant.

Artikel 9.2.

- 9.2.1. De Algemene Vergadering verleent een Accountant de opdracht om de door de Raad van Bestuur opgemaakte Jaarrekening te controleren overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen. De Accountant brengt over zijn controle verslag uit aan de Raad van Bestuur en geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een accountantsverklaring over de getrouwheid van de Jaarrekening.

- 9.2.2. Als de Algemene Vergadering niet overgaat tot het verlenen van een dergelijke opdracht aan de Accountant, dan is de Raad van Bestuur daartoe bevoegd.
- 9.2.3. De aan de Accountant verleende opdracht kan worden ingetrokken door het vennootschapsorgaan dat de opdracht heeft verleend. De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen en overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen.
- 9.2.4. De Raad van Bestuur kan de in artikel 9.2.1 bedoelde Accountant of een andere Accountant voor rekening van de Vennootschap bepaalde taken geven.

Hoofdstuk 10

Uitkeringen op Aandelen. Winst en verlies.

Artikel 10.1.

- 10.1.1. De Vennootschap kan alleen uitkeringen doen op Aandelen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die op grond van de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
- 10.1.2. Uitkering van winst, dat wil zeggen de uit de vastgestelde Jaarrekening blijken nettowinst na aftrek van belasting, geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is, volledig onverminderd het overigens in deze statuten bepaalde.
- 10.1.3. De Raad van Bestuur kan bepalen dat een bedrag van de winst aan de reserves zal worden toegevoegd.
- 10.1.4. De winst die na toepassing van artikel 10.1.3 resteert, wordt aan de aandeelhouders uitgekeerd.
- 10.1.5. De Raad van Bestuur kan besluiten tot uitkering aan de aandeelhouders in natura of in de vorm van Aandelen.
- 10.1.6. Geen uitkeringen zullen geschieden op Aandelen die worden gehouden door de Vennootschap, tenzij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op deze Aandelen is gevestigd.
- 10.1.7. De Raad van Bestuur is bevoegd te bepalen hoe een uit de Jaarrekening blijvend tekort zal worden verwerkt.

Tussentijdse uitkeringen.

Artikel 10.2.

- 10.2.1. De Raad van Bestuur kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen aan de aandeelhouders als uit een tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het vereiste van artikel 10.1.1 is voldaan.
- 10.2.2. De tussentijdse vermogensopstelling heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voorafgaand aan de maand waarin het besluit tot uitkering wordt bekendgemaakt. Deze tussentijdse vermogensopstelling moet worden opgemaakt op basis van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden. In de vermogensopstelling moeten de krachtens de wet en de statuten te reserveren bedragen worden opgenomen. Zij moet door de Bestuurders worden ondertekend. Ontbreekt een ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan melding gemaakt onder opgaaf van de reden.

Aankondigingen en betalingen.

Artikel 10.3.

- 10.3.1. Een voorstel tot uitkering op Aandelen moet onmiddellijk door de Raad van Bestuur worden gepubliceerd overeenkomstig de voorschriften van de effectenbeurs waar de Aandelen op verzoek van de Vennootschap officieel tot de handel zijn toegelaten en genoteerd. In de aankondiging wordt de datum en plaats vermeld waarop en waar de uitkering betaalbaar wordt gesteld of, in geval van een voorstel tot uitkering, naar verwachting betaalbaar zal worden gesteld. Voor dit doel zal voor alle Aandelen ten minste één plaats in Nederland worden aangewezen.
- 10.3.2. Uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Raad van Bestuur vast te stellen datum.
- 10.3.3. Uitkeringen waarover na verloop van vijf jaar en één dag na de datum waarop zij betaalbaar zijn gesteld niet is beschikt, vervallen aan de Vennootschap en worden aan de reserves toegevoegd.
- 10.3.4. De Raad van Bestuur kan bepalen dat uitkeringen op Aandelen in euro of in een andere valuta betaalbaar worden gesteld. De Raad van Bestuur kan bepalen op welke wijze een eventuele valutaomrekening ten aanzien van uitkeringen op Aandelen zal plaatsvinden.

Hoofdstuk 11**Wijziging van deze statuten. Ontbinding.****Artikel 11.1.**

- 11.1.1. Een besluit van de Algemene Vergadering tot wijziging van deze statuten vereist een Speciale Meerderheid.

Ontbinding. Vereffening.**Artikel 11.2.**

- 11.2.1. Een besluit van de Algemene Vergadering tot ontbinding van de Vennootschap kan alleen worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur en vereist een Speciale Meerderheid.
- 11.2.2. Bij ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door de Raad van Bestuur, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit.
- 11.2.3. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.
- 11.2.4. De bezoldiging van de vereffenaars wordt bepaald in het besluit tot ontbinding van de Vennootschap.
- 11.2.5. Hetgeen na voldoening van de schulden van het vermogen van de Vennootschap overblijft, komt ten goede aan de aandeelhouders naar evenredigheid van de nominale waarde van ieders aandelenbezit.

DRAFT ARTICLES OF ASSOCIATION

NEW NV

(First amendment)

Unofficial English translation.

Please note that in case of a conflict between the Dutch text and the English translation of these articles of association, the Dutch text shall prevail.

Chapter 1

Definitions.

Article 1.

In these articles of association, the following terms will have the following meaning:

Annual Accounts: the annual accounts as referred to in Book 2 DCC;

Auditor : a registered accountant or another expert, as referred to in Book 2 DCC;

Board of Directors : the board of the Company;

Board Rules : the rules referred to in article 7.5.7;

Chairman : the Non-Executive Director designated as chairman of the Board of Directors;

Chief Executive Officer : the Executive Director designated as chief executive officer;

Collective Depot : a collective depot as referred to in the Wge;

Company : Unilever International Holdings N.V.

DCC : the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*);

Director : a member of the Board of Directors;

Executive Director : a Director appointed as executive director;

General Meeting : the corporate body that consists of shareholders and all other Persons with Meeting Rights / the meeting in which the shareholders and all other Persons with Meeting Rights assemble;

Giro Depot : a giro depot as referred to in the Wge;

Group Company : a group company as referred to in Book 2 DCC;

Management Report : the management report as referred to in Book 2 DCC;

Meeting Rights : the right, either in person or by proxy authorised in writing, to attend and address the General Meeting;

Non-Executive Director : a Director appointed as non-executive director;

Persons with Meeting Rights : shareholders as well as holders of a right of usufruct and holders of a right of pledge with Meeting Rights, subject to article 8.4.1;

Persons with Voting Rights : shareholders with voting rights as well as holders of a right of usufruct and holders of a

	right of pledge with voting rights, subject to article 8.4.1;
Record Date	: the record date as set out in Book 2 DCC;
Secretary	: the secretary as referred to in article 7.7;
Senior Independent Director	: a Non-Executive Director designated as senior independent director and vice-chairman of the Board of Directors;
Share	: a share in the Company's share capital;
Special Majority	: a majority of at least three-quarters of the votes cast at a General Meeting;
Subsidiary	: a subsidiary as referred to in Book 2 DCC; and
Wge	: the Dutch Act on Securities Transactions by Giro (<i>Wet giraal effectenverkeer</i>).

Chapter 2

Name. Corporate seat.

Article 2.1.

2.1.1. The name of the Company is Unilever International Holdings N.V.

2.1.2. The Company's corporate seat is in Rotterdam, the Netherlands.

Objects.

Article 2.2.

The objects of the Company are to acquire interests in companies and business enterprises, to manage and finance companies and business enterprises regardless of whether these are Group Companies and to do all things which, directly or indirectly, may be deemed to be incidental or conducive thereto, including providing security in any way and assuming liability for obligations of third parties, including Group Companies, all this in the widest sense.

Interests.

Article 2.3.

When pursuing its objects, the Company shall take into account the interests of the business enterprises associated with it, including the legitimate interests of shareholders, suppliers, consumers, employees, and the society and environment in which the Company carries out its activities. These interests are, among other things, represented by pursuing a policy aimed at sustainable long-term value creation.

Chapter 3

Share structure.

Article 3.1.

3.1.1. The authorised share capital of the Company amounts to three hundred eighty-two million two hundred and forty thousand euro (EUR 382,240,000) and is divided into two billion three hundred and eighty-nine million (2,389,000,000) ordinary shares, with a nominal value of sixteen eurocent (EUR 0.16) each.

3.1.2. The Shares are in registered form and numbered consecutively from 1 onwards.

Issue of Shares.

Article 3.2.

3.2.1. The Board of Directors resolves on the issue of Shares if and insofar as the Board of Directors has been authorised to do so by the General Meeting for a specific term of no

more than the maximum term permitted by law. The authorisation may be extended repeatedly for a term not exceeding the maximum term permitted by law. The resolution of the General Meeting granting the authorisation must state how many Shares may be issued. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn.

- 3.2.2. The General Meeting may only resolve to issue Shares pursuant to a proposal of the Board of Directors if and insofar as the Board of Directors is not authorised as referred to in article 3.2.1.
- 3.2.3. Articles 3.2.1 and 3.2.2 apply equally to a grant of rights to subscribe for Shares, but do not apply to an issue of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares.
- 3.2.4. Save as permitted by law, Shares may not be issued at an issue price below the nominal value of the Shares.

Payment for Shares.

Article 3.3.

- 3.3.1. Shares may only be issued against payment in full of the amount at which they are issued and in accordance with the relevant provisions of law.
- 3.3.2. Payment on Shares must be made in cash if no alternative contribution has been agreed. Payment other than in cash must be made in accordance with the requirements set out in the relevant provisions of law.
- 3.3.3. Payment may be made in a foreign currency subject to the Company's consent and in accordance with the relevant provisions of law.
- 3.3.4. Without prejudice to the other powers and duties of the Board of Directors, the Board of Directors does not require approval of the General Meeting for legal acts:
 - a. in respect of a subscription for Shares imposing special obligations upon the Company;
 - b. concerning the acquisition of Shares upon terms differing from those upon which membership in the Company is offered to the public;
 - c. purporting to secure any advantage to one of the incorporators of the Company or to a third party concerned with its incorporation;
 - d. pertaining to contributions on Shares other than in cash.

Pre-emptive rights.

Article 3.4.

- 3.4.1. Upon the issue of Shares, each shareholder has a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of that shareholder's Shares. This pre-emptive right does not apply to:
 - a. Shares that are issued to employees of the Company or of a Group Company; and
 - b. Shares that are issued and paid for other than in cash.
- 3.4.2. The Board of Directors may resolve to restrict or exclude the pre-emptive right referred to in article 3.4.1 if and insofar as the Board of Directors has been authorised to do so by the General Meeting for a term not exceeding the maximum term permitted by law. The authorisation may be extended repeatedly for a term not exceeding the maximum term permitted by law. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn.

The General Meeting may only resolve to limit or exclude pre-emptive rights pursuant to a proposal of the Board of Directors if and insofar as the Board of Directors is not authorised as referred to in this article 3.4.2.

A resolution of the General Meeting to limit or exclude pre-emptive rights and a resolution to authorise the Board of Directors as referred to in this article 3.4.2 requires a Special Majority.

- 3.4.3. Subject to the relevant provisions of law, (i) the General Meeting, or (ii) the Board of Directors if so authorised in accordance with article 3.4.2, determines, when adopting a resolution to issue Shares, how and during which period pre-emptive rights may be exercised.
- 3.4.4. This article equally applies to a grant of rights to subscribe for Shares, but does not apply to an issue of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares.

Chapter 4

Own shares. Disposal of Shares.

Article 4.1.

- 4.1.1. The Company may acquire Shares against payment if and insofar as the General Meeting has authorised the Board of Directors to do so. The term of the authorisation may not exceed the maximum term permitted by law. The authorisation may be extended repeatedly for a term not exceeding the maximum term permitted by law. The General Meeting determines in its authorisation how many Shares the Company may repurchase, in what manner, and at what price range. Acquisition by the Company of partially paid-up Shares is null and void.

A resolution of the General Meeting to authorise the Board of Directors to acquire Shares against payment as referred to in this article 4.1.1 may only be adopted pursuant to a proposal of the Board of Directors and requires a Special Majority.

- 4.1.2. The authorisation of the General Meeting as referred to in article 4.1.1 is not required if the Company acquires fully paid-up Shares for the purpose of transferring those Shares to employees of the Company or of a Group Company under any applicable equity plan, provided that those Shares are quoted on an official list of a stock exchange.

Capital reduction.

Article 4.2.

- 4.2.1. The General Meeting may only resolve to reduce the issued share capital pursuant to a proposal of the Board of Directors by:
- a. reducing the nominal value of the Shares by amending the articles of association;
 - or
 - b. cancelling Shares held by the Company itself.

A resolution of the General Meeting to reduce the issued share capital as referred to in this article 4.2.1 requires a Special Majority.

Chapter 5

Transfer of Shares.

Article 5.

- 5.1. Rights with regards to Shares included in the Giro Depot or a Collective Depot must be transferred in accordance with the provisions of the Wge.

- 5.2. The transfer of a Share requires a deed executed for that purpose and, save in the event that the Company itself is a party to the transaction, the Company's written acknowledgment of the transfer. Service of notice on the Company of the transfer deed or a certified notarial copy or extract of that deed equals such acknowledgement.
- 5.3. Article 5.2 equally applies to the creation of a right of usufruct or right of pledge on a Share not included in the Giro Depot or a Collective Depot. A right of a pledge may also be created without acknowledgement by, or service of notice on, the Company, subject to the relevant provisions of law.

Chapter 6

Shareholders register.

Article 6.1.

- 6.1.1. The Board of Directors keeps a register of shareholders. The register is regularly updated. The register may consist of several parts, and it may be kept either wholly or in part, in more than one original copy and in more than one place, at the Board of Directors' discretion.
- 6.1.2. Each shareholder's name, address and further information as required by law or considered appropriate by the Board of Directors are recorded in the register of shareholders.
- 6.1.3. If a shareholder so requests, the Board of Directors will provide that shareholder, free of charge, with written evidence of the information in the register concerning the Shares registered in his or her name.
- 6.1.4. Articles 6.1.2 and 6.1.3 apply equally to holders of a right of usufruct or a right of pledge on one or more Shares, with the exception of a holder of a right of pledge created without acknowledgment by or service of notice on the Company.

Right of Pledge.

Article 6.2.

- 6.2.1. Shares may be pledged.
- 6.2.2. If a Share is pledged, the shareholder has the voting rights attached to that Share, unless the voting rights were assigned to the holder of the right of pledge when the pledge was created.
- 6.2.3. Shareholders who, as a result of a right of pledge, do not have voting rights, do have Meeting Rights. Holders of a right of pledge without voting rights have no Meeting Rights.

Right of Usufruct.

Article 6.3.

- 6.3.1. A right of usufruct may be created on Shares.
- 6.3.2. If a right of usufruct has been created on a Share, the shareholder has the voting rights attached to that Share, unless the voting rights were assigned to the holder of the right of usufruct when the right of usufruct was created.
- 6.3.3. Shareholders who have no voting rights as a result of a right of usufruct do have Meeting Rights. Holders of a right of usufruct without voting rights have no Meeting Rights.

Joint holding.

Article 6.4.

- 6.4.1. If Shares or a right of pledge or a right of usufruct on Shares are included in a joint holding, not being a community of property as referred in the Wge, the joint participants may only be represented towards the Company by a person designated by them in writing for that purpose. The joint participants may also designate more than one person.
- 6.4.2. The Board of Directors may, whether or not subject to certain conditions, grant an exemption from article 6.4.1.

Chapter 7

Board of Directors: composition.

Article 7.1.

- 7.1.1. The Company is managed by the Board of Directors.
- 7.1.2. The Board of Directors consists of one or more Executive Directors and one or more Non-Executive Directors.
- 7.1.3. Only natural persons may be Non-Executive Directors.
- 7.1.4. The Board of Directors determines the number of Executive Directors and the number of Non-Executive Directors. The Board of Directors may designate one of the Executive Directors as Chief Executive Officer for such period as the Board of Directors may decide.

Board of Directors: Chairman.

Article 7.2.

- 7.2.1. The Board of Directors designates one of the Non-Executive Directors to be its Chairman for such period as the Board of Directors may decide.
- 7.2.2. The Board of Directors may designate one of the Non-Executive Directors as Senior Independent Director for such period as the Board of Directors may decide. If the position of Chairman is vacant, or the Chairman is absent or unwilling to take the chair, the Senior Independent Director, if in office, will be entrusted with such duties of the Chairman pursuant to the articles of association and the Board Rules, as the Board of Directors may decide.

Board of Directors: appointment, suspension and dismissal.

Article 7.3.

- 7.3.1. Directors are appointed by the General Meeting in the manner provided for in this article 7.3.
- 7.3.2. Directors can only be nominated for appointment:
- a. pursuant to a proposal of the Board of Directors; or
 - b. pursuant to a proposal of one or more shareholders, alone or together representing at least the percentage of the issued share capital referred to in article 8.3.3, provided that the proposal has been notified to the Board of Directors in accordance with the requirements of article 8.3.4.
- 7.3.3. A resolution to appoint a Director at a General Meeting can only be validly adopted in respect of a person nominated whose name was included in the agenda of that General Meeting or in the notes thereto.
- 7.3.4. Executive Directors retire at the end of the first annual General Meeting held after their appointment, provided, however, that the effective time of the resignation will be no

sooner than the moment a resolution to appoint at least one Executive Director has become effective.

- 7.3.5. Non-Executive Directors retire at the end of the first annual General Meeting held after their appointment, provided, however, that the effective time of the resignation will be no sooner than the moment a resolution to appoint at least one Non-Executive Director has become effective.
- 7.3.6. Directors are eligible for immediate reappointment.
- 7.3.7. The General Meeting may at all times suspend or dismiss a Director. The Board of Directors may at any time suspend an Executive Director. The resolution to suspend a Director shall stipulate the term of the suspension.
- 7.3.8. A suspension may be extended once. The suspension of a Director will lapse after the expiry of the term of the suspension, including any extension.
- 7.3.9. In the event that one or more Directors is unable to act, or in the case of a vacancy or vacancies for one or more Directors, the powers of the Board of Directors will remain intact, but:
 - a. for each Director who is unable to act and for each vacancy, the Board of Directors may temporarily appoint a person who will temporarily perform such tasks;
 - b. in the event there are no Directors able to act or in the case of vacancies of all Directors, the duties of the Board of Directors shall be performed by the Secretary. The Secretary shall as soon as possible take the necessary measures to make definitive arrangements.

Board of Directors: remuneration.

Article 7.4.

- 7.4.1. The Company has a policy in respect of the remuneration of the Board of Directors. The remuneration policy is only adopted by the General Meeting pursuant to a proposal of the Board of Directors.
- 7.4.2. The remuneration of the Directors will be determined by the Board of Directors with due observance of the remuneration policy adopted by the General Meeting, provided that the Executive Directors will not participate in the deliberations and the decision-making process concerning the remuneration of the Executive Directors.
- 7.4.3. Policies in respect to remuneration of Directors in the form of Shares or rights to acquire Shares must be submitted by the Board of Directors to the General Meeting for its approval.
The proposal must set out at least the maximum number of Shares or rights to acquire Shares to be granted to Directors and the criteria for granting or adjustment thereof.

Board of Directors: powers and division of tasks.

Article 7.5.

- 7.5.1. The Board of Directors is entrusted with the management of the Company and for such purposes has all the powers within the limits of the law that are not granted by these articles of association to others.
- 7.5.2. The Board of Directors may entrust the Chief Executive Officer with the operational management of the Company and the business enterprises connected with it. The Board of Directors may also entrust the Chief Executive Officer with the preparation of

the decision-making process of the Board of Directors and the implementation of the decisions taken by the Board of Directors, to the extent that the Board of Directors has not designated a committee to do so, or has decided otherwise.

- 7.5.3. The Chief Executive Officer determines which duties regarding the operational management of the Company and the business enterprises connected with it will be carried out, under his responsibility, by one or more other Executive Directors or by one or more other persons.
- 7.5.4. The Non-Executive Directors supervise the policy of, and the fulfilment of duties by, the Chief Executive Officer and the Executive Directors, respectively, and the general affairs of the Company. The Non-Executive Directors are furthermore entrusted with such duties as are and will be determined by or pursuant to these articles of association.
- 7.5.5. The Board of Directors may establish such committees as it may deem necessary, which committees may consist of one or more Directors or of other persons. The Board of Directors appoints the member or members of each committee and determines the duties of each committee. The Board of Directors may at any time change the duties and the composition of each committee.
- 7.5.6. The Chief Executive Officer shall provide the Non-Executive Directors with all information which is required for the exercise of their duties in a timely manner.
- 7.5.7. The Board of Directors shall, in accordance with these articles of association, adopt one or more sets of regulations, dealing with such matters as its internal organisation, the manner in which decisions are taken, the composition, the duties and organisation of committees, and any other matters concerning the Board of Directors, the Executive Directors, the Non-Executive Directors and committees established by the Board (such regulations, the "**Board Rules**").
- 7.5.8. With due observance of these articles of association, the Board of Directors may divide its duties among the Directors in the Board Rules, provided that the duty to supervise the performance by the Directors of their duties cannot be taken away from the Non-Executive Directors.
- Directors may adopt legally valid resolutions with respect to matters that fall within the scope of the duties allocated to them under the Board Rules.

Board of Directors: adoption of resolutions.

Article 7.6.

- 7.6.1. Meetings of the Board of Directors may be called at any time, either by one or more Directors or by the Secretary if one or more Directors instruct the Secretary to do so.
- 7.6.2. The Secretary may attend the meetings of the Board of Directors.
The Board of Directors may decide to permit others to attend a meeting as well.
- 7.6.3. At a meeting of the Board of Directors, each Director has one vote. The Board of Directors adopts resolutions by a majority of the votes cast. In case of a tie vote, the Chairman shall decide.
- 7.6.4. A Director may not participate in the deliberations and decision-making process if he or she has a direct or indirect personal conflict of interest with the Company and its business enterprises. If the Board of Directors is unable to adopt a resolution as a result

of this, the Board of Directors may adopt the resolution without application of the previous sentence.

- 7.6.5. The Board of Directors may also adopt resolutions without holding a meeting, subject to any requirements set out in the Board Rules.

Articles 7.6.3 and 7.6.4 apply equally to adoption by the Board of Directors of resolutions without holding a meeting.

Secretary.

Article 7.7.

- 7.7.1. The Board of Directors may appoint a Secretary from outside its members.

- 7.7.2. The Secretary has such powers as are assigned to him or her by these articles of association, the Board Rules or otherwise by the Board of Directors.

- 7.7.3. The Secretary may be removed from office at any time by the Board of Directors.

Representation.

Article 7.8.

- 7.8.1. The Board of Directors is authorised to represent the Company.

- 7.8.2. In addition, the Company may be represented by any Executive Director.

- 7.8.3. The Board of Directors may authorise one or more persons, whether or not employed by the Company, to represent the Company (*procuratie*) or authorise in a different manner one or more persons to represent the Company on a continuing basis.

Board of Directors: indemnity.

Article 7.9.

- 7.9.1. Unless Dutch law provides otherwise, current and former Directors are reimbursed for:

- a. the reasonable costs of conducting a defence against claims resulting from an act or omission in performing their duties or in performing other duties the Company has asked them to fulfil;
- b. any compensation or financial penalties they owe as a result of an act or omission as referred to in (a);
- c. any amounts they owe under settlements they have reasonably entered into with the Company's prior consent in connection with an act or omission as referred to in (a);
- d. the reasonable costs of other proceedings in which they are involved as a current or former Director, except for proceedings in which they are primarily asserting their own claims.

- 7.9.2. An indemnified person is not entitled to the reimbursement referred to in article 7.9.1 if and insofar as:

- a. it has been established in a final and non-appealable decision of the competent court or, in the event of arbitration, of an arbitrator, that the act or omission of the indemnified person can be described as deliberate (*opzettelijk*), wilfully reckless (*bewust roekeloos*) or seriously culpable (*ernstig verwijtbaar*). In that case, the indemnified person must immediately repay the sums reimbursed by the Company, unless Dutch law provides otherwise or this would, in the given circumstances, be unacceptable according to standards of reasonableness and fairness; or
- b. the costs or the financial losses of the indemnified person are covered by an insurance policy and the insurer has paid out these costs or financial losses.

- 7.9.3. The Company shall reimburse costs and financial losses immediately on receipt of an invoice or another document showing the costs or financial losses incurred by the indemnified person, on the condition that the indemnified person has undertaken in writing to repay these costs and reimbursements if a repayment obligation as referred to in article 7.9.2 arises.
- 7.9.4. The indemnified person shall comply with the Company's instructions regarding the defence strategy and coordinate the defence strategy with the Company beforehand. The indemnified person requires the Company's prior written consent for: (i) acknowledging personal liability, (ii) deciding not to put up a defence, and (iii) entering into a settlement.
- 7.9.5. The Company may take out liability insurance for the benefit of the indemnified persons.
- 7.9.6. The Company may, by agreement, give further implementation to this article 7.9.
- 7.9.7. This article may be amended without the consent of the indemnified persons, but the indemnity granted in this article will remain in force for claims for the reimbursement of costs and other payments as referred to in this article that resulted from an act or omission by the indemnified person in the period when the indemnity was in effect.

Chapter 8

General Meetings.

Article 8.1.

- 8.1.1. General Meetings shall be held in Rotterdam, Wageningen, The Hague, Utrecht, Amsterdam or Haarlemmermeer (Schiphol Airport), at such time and location as determined by the Board of Directors.
- 8.1.2. The annual General Meeting is held each year, on the thirtieth day of June at the latest.
- 8.1.3. The Board of Directors shall provide to the General Meeting any information it requests, unless this would be contrary to an overriding interest of the Company. If the Board of Directors invokes an overriding interest, the reasons for this must be explained.

General Meetings: convening General Meetings.

Article 8.2.

- 8.2.1. General Meetings are convened by the Board of Directors and shall be held (i) whenever the Board of Directors so decides, or (ii) whenever one or more shareholders together representing at least three percent (3%) of the issued share capital so request the Board of Directors in writing, specifying the items which they wish to be considered, and the request meets the requirements set out in article 8.3.4.

General Meetings: notice of General Meetings and agenda.

Article 8.3.

- 8.3.1. General Meetings are convened in accordance with the statutory notice period.
- 8.3.2. The notice convening a General Meeting is issued by a public announcement in electronic form which can be directly and continuously accessed until the General Meeting.
- 8.3.3. An item requested in writing by one or more shareholders solely or jointly representing at least one percent (1%) of the issued share capital must be included in the notice of the General Meeting or announced in the same manner provided that the Company receives the request, including the reasons, no later than on the day as required by law, and the request meets the requirements set out in article 8.3.4.

- 8.3.4. Any request made pursuant to articles 8.2.1 or 8.3.3 must be submitted well-motivated or accompanied with a proposal for one or more agenda items to be considered. Such written request may be submitted electronically and is subject to a regulation adopted by the Board of Directors. For the purpose of this article 8.3.4, holders of Shares which do not form part of a Collective Depot or the Giro Depot shall at the same time state the numbers of the Shares held by them, and holders of Shares who are entitled as a participant to a Collective Depot shall deliver a written statement from the intermediary confirming that the number of Shares mentioned in the statement forms part of a Collective Depot and that the person mentioned in the statement is a participant for the portion of the issued share capital mentioned in the statement on the day on which a request is lodged in writing with the Board of Directors, or by other means, to the satisfaction of the Board of Directors.

General Meetings: attending General Meetings.

Article 8.4.

- 8.4.1. In respect of a specific General Meeting "**Persons with Meeting Rights**" and "**Persons with Voting Rights**" means those persons who:
- a. are Persons with Meeting Rights or Persons with Voting Rights, respectively, on the Record Date for the relevant General Meeting; and
 - b. are registered as such in a register designated for this purpose by the Board of Directors,
- regardless of who is entitled to the Shares at the time of the relevant General Meeting.
- 8.4.2. In order for a person to be able to exercise Meeting Rights and the right to vote in a specific General Meeting, that person must notify the Company in writing of his or her intention to do so no later than on such day and at such place mentioned in the notice convening the General Meeting. The notice must contain the name and the number of Shares the person will represent in the General Meeting.
- 8.4.3. The Board of Directors may resolve that the proceedings at the General Meeting may be observed by electronic means of communication.
- 8.4.4. The Board of Directors may decide that each Person with Meeting Rights and each Person with Voting Rights has the right, in person or represented by a written proxy, to take part in, address and, where applicable, vote at the General Meeting using electronic means of communication, provided that such person can be identified via the same electronic means and is able to directly observe the proceedings and, where applicable, vote at the General Meeting. The Board of Directors may attach conditions to the use of the electronic means of communication, provided that these conditions are reasonable and necessary for the identification of the Person with Meeting Rights or the Person with Voting Rights and for the reliability and security of the communication. The conditions must be included in the notice convening the General Meeting and be published on the Company's website.
- 8.4.5. The Board of Directors may decide that each Person with Voting Rights may, within a period prior to a General Meeting to be set by the Board of Directors, which period cannot begin prior to the Record Date for that General Meeting, cast their votes electronically in a manner to be decided by the Board of Directors or, if permitted by

law, by post. Votes cast in accordance with the previous sentence are equal to votes cast at the General Meeting.

- 8.4.6. In the event that Meeting Rights or the right to vote in a General Meeting are to be exercised by a proxy authorised in writing, the proxy must have been received by the Company no later than the date determined by the Board of Directors as referred to in article 8.4.2. The requirement that a proxy must be in writing is satisfied when the power of attorney is recorded electronically.
- 8.4.7. Directors are authorised to attend the General Meeting and have an advisory vote in that capacity at the General Meeting.
- 8.4.8. The Secretary is authorised to attend the General Meeting.
- 8.4.9. The Auditor to whom the instruction is given to render a statement in respect of the Company's Annual Accounts is authorised to attend the General Meeting in which such Annual Accounts are to be adopted.
- 8.4.10. The chairman of the General Meeting may admit third parties to the General Meeting.
- 8.4.11. The chairman of the General Meeting decides on all matters relating to admission to the General Meeting.

General Meetings: chairman, order of discussion and minutes.

Article 8.5.

- 8.5.1. The General Meeting is chaired by the Chairman, if present at the General Meeting and willing to act as chairman. In case of the Chairman's absence or unwillingness to act as chairman, the General Meeting is chaired by the Senior Independent Director, if present at the General Meeting and willing to act as chairman.
If neither the Chairman nor the Senior Independent Director is present at the General Meeting and willing to take the chair, the General Meeting will be chaired by:
 - a. one of the Non-Executive Directors designated for that purpose by the Directors present at the General Meeting;
 - b. if no Non-Executive Directors are present at the General Meeting, one of the Executive Directors designated for that purpose by the Directors present at the General Meeting;
 - c. if no Directors are present at the General Meeting, such person as designated by the Board of Directors to take the chair; or
 - d. if no Directors and no person as referred to in (c) are present at the meeting, such person as appointed by the General Meeting.
- 8.5.2. The chairman of the General Meeting designates a person to serve as secretary of the meeting.
- 8.5.3. The chairman of the General Meeting determines the order of discussion in accordance with the agenda and may limit speaking time or take other measures to ensure that the meeting proceeds in an orderly manner.
- 8.5.4. All issues relating to the proceedings at or concerning the meeting are decided by the chairman of the General Meeting.
- 8.5.5. Minutes must be kept of the business transacted at the General Meeting, unless a notarial record of the General Meeting is prepared. Minutes of a General Meeting are adopted and subsequently signed by the chairman and the secretary of the General Meeting.

- 8.5.6. A written confirmation signed by the following person or persons, stating that the General Meeting has adopted a resolution, constitutes valid proof of that resolution towards third parties:
- a. the Chairman;
 - b. an Executive Director; or
 - c. the Secretary.

General Meetings: decision-making.

Article 8.6.

- 8.6.1. The General Meeting adopts resolutions by an absolute majority of the votes cast, unless the law or these articles of association provide otherwise. In case of a tie vote, such proposal is rejected.
- 8.6.2. Each Share confers the right to cast one vote at the General Meeting. Blank votes, abstentions and invalid votes are regarded as votes that have not been cast.
- 8.6.3. No vote may be cast at the General Meeting for a Share held by the Company or any of its Subsidiaries. Holders of a right of usufruct or a right of pledge on a Share belonging to the Company or any of its Subsidiaries are not excluded from voting if the right of usufruct or pledge was created before such Share was held by the Company or any of its Subsidiaries and the voting rights were assigned to the holder of the right of usufruct or pledge when that right of usufruct or pledge was created. The Company or a Subsidiary may not cast a vote in respect of a Share on which it holds a right of usufruct or pledge.
- 8.6.4. The chairman of the General Meeting determines the method of voting.
- 8.6.5. The conclusions by the chairman of the General Meeting on the outcome of a vote is decisive.
- 8.6.6. All disputes concerning voting, for which neither the law nor the articles of association provide, are decided by the chairman of the General Meeting.

Chapter 9

Financial year. Annual reporting.

Article 9.1.

- 9.1.1. The Company's financial year coincides with the calendar year.
- 9.1.2. Each year, within the statutory period, the Board of Directors shall prepare Annual Accounts. The Annual Accounts must be accompanied by an Auditor's statement as referred to in article 9.2.1, the Management Report, and the additional information to the extent that this information is required. The Annual Accounts must be signed by all Directors; if the signature of one or more of them is missing, this and the reasons for this must be disclosed.
- 9.1.3. The Company shall ensure that the Annual Accounts, the Management Report and the additional information referred to in article 9.1.2 are available at the Company's address from the day of the notice of the General Meeting where they are to be discussed.
- 9.1.4. The Annual Accounts are adopted by the General Meeting.

Auditor.

Article 9.2.

- 9.2.1. The General Meeting instructs an Auditor to audit the Annual Accounts prepared by the Board of Directors in accordance with the relevant provisions of law. The Auditor shall report on his audit to the Board of Directors and shall present the results of his examination in an Auditor's statement regarding the accuracy of the Annual Accounts.
- 9.2.2. If the General Meeting fails to issue the instructions to the Auditor, the Board of Directors is authorised to do so.
- 9.2.3. The instructions issued to the Auditor may be revoked by the corporate body which has given the instructions. The instructions may only be revoked for valid reasons and in accordance with the relevant provisions of law.
- 9.2.4. The Board of Directors may give assignments to the Auditor referred to in article 9.2.1 or any other Auditor at the expense of the Company.

Chapter 10

Distributions on Shares. Profit and loss.

Article 10.1.

- 10.1.1. The Company may make distributions on Shares only to the extent that its shareholders' equity exceeds the sum of the paid-up and called-up part of the capital and the reserves which must be maintained by law or the articles of association.
- 10.1.2. Distributions of profit, meaning the net earnings after taxes shown by the adopted Annual Accounts, shall be made after the adoption of the Annual Accounts from which it appears that they are permitted, entirely without prejudice to any of the other provisions of these articles of association.
- 10.1.3. The Board of Directors may determine that any amount of the profit will be added to the reserves.
- 10.1.4. The profit remaining after application of article 10.1.3 will be distributed among the shareholders.
- 10.1.5. The Board of Directors may resolve that a distribution to shareholders is made in kind or in the form of Shares.
- 10.1.6. No distributions are made on Shares held by the Company, unless those Shares are subject to a right of usufruct or a right of pledge.
- 10.1.7. The Board of Directors is authorised to determine how a deficit appearing from the Annual Accounts will be accounted for.

Interim distributions.

Article 10.2.

- 10.2.1. The Board of Directors may resolve to make interim distributions to the shareholders if an interim statement of assets and liabilities shows that the requirement of article 10.1.1 has been met.
- 10.2.2. The interim statement of assets and liabilities relates to the condition of the assets and liabilities on a date no earlier than the first day of the third month preceding the month in which the resolution to distribute is published. This interim statement must be prepared on the basis of generally acceptable valuation methods. The amounts to be reserved by law and the articles of association must be included in the statement of assets and liabilities. It must be signed by the Directors. If one or more of their signatures are missing, this and the reasons for this must be disclosed.

Notices and payments.

Article 10.3.

- 10.3.1. Any proposal for a distribution on Shares must immediately be published by the Board of Directors in accordance with the regulations of any stock exchange where the Shares are officially admitted to trading and listing at the Company's request. The notification must specify the date when and the place where the distribution will be payable or - in the case of a proposal for a distribution - is expected to be made payable. At least one place in the Netherlands shall be designated for this purpose for all Shares.
- 10.3.2. Distributions will be payable on such date as determined by the Board of Directors.
- 10.3.3. Distributions which have not been claimed upon the expiry of five years and one day after the date when they became payable will be forfeited to the Company and will be carried to the reserves.
- 10.3.4. The Board of Directors may determine that distributions on Shares will be made payable in euro or in any other currency. The Board of Directors may determine the method in which a currency conversion in respect of distributions on Shares, if any, is made.

Chapter 11**Amendments of these articles of association.****Article 11.1.**

- 11.1.1. A resolution of the General Meeting to amend these articles of association requires a Special Majority.

Dissolution. Liquidation.**Article 11.2.**

- 11.2.1. A resolution of the General Meeting to dissolve the Company may only be adopted pursuant to a proposal of the Board of Directors and requires a Special Majority.
- 11.2.2. If the Company is dissolved, the liquidation is carried out by the Board of Directors, unless the General Meeting resolves otherwise.
- 11.2.3. These articles of association remain in force where possible during the liquidation.
- 11.2.4. The remuneration of the liquidators is determined in the resolution to dissolve the Company.
- 11.2.5. The surplus assets of the Company remaining after satisfaction of its debts will be for the benefit of the shareholders in proportion to the nominal value of their respective shareholdings.

**ANNEX C – Proposed articles of association of New NV upon the Dutch Merger
Effective Time (Dutch and English translation)**

CONCEPT STATUTENWIJZIGING

NEW N.V.

(Tweede wijziging)

Hoofdstuk 1

Definities.

Artikel 1.

In deze statuten hebben de onderstaande termen de daarachter vermelde betekenis:

Aandeel	:	een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap;
Accountant	:	een registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in boek 2 BW;
Algemene Vergadering	:	het orgaan dat bestaat uit aandeelhouders en alle overige Vergadergerechtigden / de bijeenkomst waarin aandeelhouders en alle overige Vergadergerechtigden vergaderen;
Bestuurder	:	een lid van de Raad van Bestuur;
Bestuursreglement	:	de in artikel 7.5.7 bedoelde reglementen;
Bestuursverslag	:	het bestuursverslag als bedoeld in boek 2 BW;
BW	:	het Burgerlijk Wetboek;
Chief Executive Officer	:	de Uitvoerend Bestuurder die als chief executive officer is aangewezen;
Dochtermaatschappij	:	een dochtermaatschappij als bedoeld in boek 2 BW;
Girodepot	:	een girodepot als bedoeld in de Wge;
Groepsmaatschappij	:	een groepsmaatschappij als bedoeld in boek 2 BW;
Jaarrekening	:	de jaarrekening als bedoeld in boek 2 BW;
Niet-Uitvoerend Bestuurder	:	een Bestuurder die als niet-uitvoerend bestuurder is benoemd;
Raad van Bestuur	:	het bestuur van de Vennootschap;
Registratiedatum	:	de registratiedatum als bedoeld in boek 2 BW;
Secretaris	:	de secretaris als bedoeld in artikel 7.7;
Senior Independent Director	:	een Niet-Uitvoerend Bestuurder die als senior independent director en vice-voorzitter van de Raad van Bestuur is aangewezen;
Speciale Meerderheid	:	een meerderheid van ten minste driekwart van de uitgebrachte stemmen in een Algemene Vergadering;
Stemgerechtigden	:	aandeelhouders met stemrecht, alsmede vruchtgebruikers en pandhouders met stemrecht, met inachtneming van artikel 8.4.1;

Uitvoerend Bestuurder	:	een Bestuurder die als uitvoerend bestuurder is benoemd;
Vennootschap	:	Unilever N.V.;
Vergadergerechtigden	:	aandeelhouders, alsmede vruchtgebruikers en pandhouders met Vergaderrecht, met inachtneming van artikel 8.4.1;
Vergaderrecht	:	het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde;
Verzameldepot	:	een verzameldepot als bedoeld in de Wge;
Voorzitter	:	de Niet-Uitvoerend Bestuurder die als voorzitter van de Raad van Bestuur is aangewezen; en
Wge	:	de Wet giraal effectenverkeer.

Hoofdstuk 2

Naam. Zetel.

Artikel 2.1.

- 2.1.1. De naam van de Vennootschap is Unilever N.V.
 2.1.2. De Vennootschap heeft haar zetel in Rotterdam.

Doel.

Artikel 2.2.

Het doel van de Vennootschap is het verwerven van belangen in vennootschappen en ondernemingen, het beheren en financieren van vennootschappen en ondernemingen, ongeacht of dit Groepsmaatschappijen betreft, alsmede het verrichten van alle handelingen die direct of indirect geacht kunnen worden daarmee in verband te staan of daartoe bevorderlijk te zijn, waaronder het op enigerlei wijze stellen van zekerheid en het zich verbinden voor verplichtingen van derden, waaronder Groepsmaatschappijen, alles in de ruimste zin.

Belangen.

Artikel 2.3.

Bij het nastreven van haar doel neemt de Vennootschap de belangen van de met haar verbonden onderneming in acht, waaronder de rechtmatige belangen van aandeelhouders, leveranciers, consumenten, werknemers en de maatschappij en omgeving waarin de Vennootschap haar activiteiten verricht. Deze belangen worden onder meer behartigd door het voeren van een beleid dat is gericht op duurzame lange termijn waardecreatie.

Hoofdstuk 3

Aandelenstructuur.

Artikel 3.1.

- 3.1.1. Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt één miljard euro (EUR 1.000.000.000,-) en bestaat uit zes miljard tweehonderd miljoen (6.250.000.000,-) gewone aandelen, met een nominale waarde van zestien eurocent (EUR 0,16) elk.
 3.1.2. De Aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.

Uitgifte van Aandelen.

Artikel 3.2.

- 3.2.1. De Raad van Bestuur besluit tot uitgifte van Aandelen indien en voor zover de Raad van Bestuur daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen voor een bepaalde duur die niet langer is dan de wettelijk maximaal toegestane periode. De aanwijzing kan telkens worden verlengd voor een bepaalde duur die niet langer is dan de wettelijk maximaal toegestane periode. Het besluit van de Algemene Vergadering tot deze aanwijzing moet bepalen hoeveel Aandelen mogen worden uitgegeven. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken.
- 3.2.2. De Algemene Vergadering kan alleen besluiten tot uitgifte van Aandelen op voorstel van de Raad van Bestuur indien en voor zover de Raad van Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in artikel 3.2.1.
- 3.2.3. De artikelen 3.2.1 en 3.2.2 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van Aandelen aan een persoon die een recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 3.2.4. Tenzij wettelijk toegestaan, mogen Aandelen niet worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs die lager is dan de nominale waarde van de Aandelen.

Storting op Aandelen.

Artikel 3.3.

- 3.3.1. Aandelen worden enkel uitgegeven tegen storting van het gehele bedrag waartegen deze Aandelen zijn uitgegeven en met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen.
- 3.3.2. Storting op Aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting anders dan in geld geschiedt met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen.
- 3.3.3. Storting kan geschieden in een buitenlandse valuta als de Vennootschap hierin toestemt en met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen.
- 3.3.4. Onverminderd de overige bevoegdheden en taken van de Raad van Bestuur heeft de Raad van Bestuur geen goedkeuring nodig van de Algemene Vergadering voor rechtshandelingen:
 - a. in verband met het nemen van Aandelen waarbij bijzondere verplichtingen op de Vennootschap worden gelegd;
 - b. rakende het verkrijgen van Aandelen op andere voet dan waarop de deelneming in de Vennootschap voor het publiek wordt opengesteld;
 - c. strekkende om enigerlei voordeel te verzekeren aan een oprichter van de Vennootschap of aan een bij de oprichting betrokken derde;
 - d. betreffende inbreng op Aandelen anders dan in geld.

Voorkeursrecht.

Artikel 3.4.

- 3.4.1. Bij uitgifte van Aandelen, heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn of haar Aandelen. Dit voorkeursrecht is niet van toepassing op:
 - a. Aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij; en
 - b. Aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld.

- 3.4.2. De Raad van Bestuur is bevoegd te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht als bedoeld in artikel 3.4.1 indien en voor zover de Raad van Bestuur daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen voor een bepaalde duur die niet langer is dan de wettelijk maximaal toegestane periode. De aanwijzing kan steeds voor maximaal de wettelijk toegestane periode worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken.
De Algemene Vergadering kan alleen besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op voorstel van de Raad van Bestuur voor zover de Raad van Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in dit artikel 3.4.2.
Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht en voor een besluit tot het aanwijzen van de Raad van Bestuur als bedoeld in dit artikel 3.4.2 is een Speciale Meerderheid vereist.
- 3.4.3. Met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen stelt (i) de Algemene Vergadering of (ii) de Raad van Bestuur, als het overeenkomstig artikel 3.4.2 daartoe bevoegd is, bij het nemen van een besluit tot uitgifte van Aandelen vast op welke wijze en in welk tijdvak het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend.
- 3.4.4. Dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van Aandelen aan een persoon die een recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.

Hoofdstuk 4

Eigen aandelen. Vervreemding van Aandelen.

Artikel 4.1.

- 4.1.1. Verkrijging door de Vennootschap van Aandelen anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien en voor zover de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur daartoe heeft gemachtigd. De looptijd van de machtiging is maximaal de wettelijk toegestane periode. De machtiging kan steeds voor maximaal de wettelijk toegestane periode worden verlengd. De Algemene Vergadering bepaalt in de machtiging hoeveel Aandelen kunnen worden verkregen, op welke wijze en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Verkrijging door de Vennootschap van niet-volgestorte Aandelen is nietig. Een besluit van de Algemene Vergadering tot machtiging van de Raad van Bestuur om Aandelen anders dan om niet te verkrijgen als bedoeld in dit artikel 4.1.1, kan alleen worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur en vereist een Speciale Meerderheid.
- 4.1.2. De machtiging van de Algemene Vergadering als bedoeld in artikel 4.1.1 is niet vereist als de Vennootschap volgestorte Aandelen verkrijgt om die Aandelen, krachtens een voor hen geldende aandelenregeling, over te dragen aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij, mits die Aandelen zijn opgenomen in een prijscourant van een beurs.

Kapitaalvermindering.

Artikel 4.2.

- 4.2.1. De Algemene Vergadering kan alleen op voorstel van de Raad van Bestuur besluiten het geplaatste kapitaal te verminderen door:
- a. verlaging van de nominale waarde van de Aandelen bij statutenwijziging; of
 - b. intrekking van door de Vennootschap zelf gehouden Aandelen.

Een besluit van de Algemene Vergadering tot vermindering van het geplaatste kapitaal als bedoeld in dit artikel 4.2.1 vereist een Speciale Meerderheid.

Hoofdstuk 5

Levering van Aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. Rechten met betrekking tot Aandelen die zijn opgenomen in het Girodepot of een Verzameldepot moeten overeenkomstig de bepalingen van de Wge worden geleverd.
- 5.2. Voor de levering van een Aandeel is een daartoe bestemde akte vereist en, behoudens in het geval de Vennootschap zelf partij is bij de transactie, de schriftelijke erkenning van de levering door de Vennootschap. Met deze erkenning staat gelijk de betekening van de leveringsakte, of een gewaarmerkt notarieel afschrift of uittreksel daarvan aan de Vennootschap.
- 5.3. Artikel 5.2 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op een Aandeel dat niet is opgenomen in het Girodepot of een Verzameldepot. Een pandrecht kan met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen ook zonder erkenning door of betekening aan de Vennootschap worden gevestigd.

Hoofdstuk 6

Aandeelhoudersregister.

Artikel 6.1.

- 6.1.1. De Raad van Bestuur houdt een aandeelhoudersregister. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Het register kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur uit verschillende delen bestaan en geheel of gedeeltelijk in meer dan één origineel en op meer dan één plaats worden gehouden.
- 6.1.2. Het aandeelhoudersregister vermeldt van elke aandeelhouder de naam, het adres en de verdere door de wet vereiste of door de Raad van Bestuur passend geachte informatie.
- 6.1.3. De Raad van Bestuur verstrekt op verzoek van een aandeelhouder kosteloos een schriftelijk bewijs van de inhoud van het aandeelhoudersregister met betrekking tot de op zijn of haar naam geregistreerde Aandelen.
- 6.1.4. De artikelen 6.1.2 en 6.1.3 zijn van overeenkomstige toepassing op houders van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op één of meer Aandelen, met uitzondering van de houder van een pandrecht dat is gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de Vennootschap.

Pandrecht.

Artikel 6.2.

- 6.2.1. Aandelen kunnen worden verpand.
- 6.2.2. Als een Aandeel is verpand, komt het aan dat Aandeel verbonden stemrecht toe aan de aandeelhouder, tenzij het stemrecht bij de vestiging van het pandrecht aan de pandhouder is toegekend.
- 6.2.3. Aandeelhouders die vanwege een pandrecht geen stemrecht hebben, hebben Vergaderrecht. Pandhouders die geen stemrecht hebben, hebben geen Vergaderrecht.

Vruchtgebruik.

Artikel 6.3.

- 6.3.1. Op Aandelen kan een recht van vruchtgebruik worden gevestigd.
- 6.3.2. Als op een Aandeel een recht van vruchtgebruik is gevestigd, komt het aan dat Aandeel verbonden stemrecht toe aan de aandeelhouder, tenzij het stemrecht bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik aan de vruchtgebruiker is toegekend.
- 6.3.3. Aandeelhouders die vanwege een recht van vruchtgebruik geen stemrecht hebben, hebben Vergaderrecht. Vruchtgebruikers die geen stemrecht hebben, hebben geen Vergaderrecht.

Gemeenschap.

Artikel 6.4.

- 6.4.1. Als Aandelen of een pandrecht of een recht van vruchtgebruik daarop tot een gemeenschap behoren, waaronder niet begrepen een gemeenschap van goederen als bedoeld in de Wge, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich tegenover de Vennootschap alleen laten vertegenwoordigen door een persoon die zij daartoe schriftelijk hebben aangewezen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan één persoon aanwijzen.
- 6.4.2. De Raad van Bestuur kan, al dan niet onder bepaalde voorwaarden, ontheffing verlenen van artikel 6.4.1.

Hoofdstuk 7

Bestuur: samenstelling.

Artikel 7.1.

- 7.1.1. De Vennootschap wordt bestuurd door de Raad van Bestuur.
- 7.1.2. De Raad van Bestuur bestaat uit één of meer Uitvoerend Bestuurders en één of meer Niet-Uitvoerend Bestuurders.
- 7.1.3. Alleen natuurlijke personen kunnen Niet-Uitvoerend Bestuurders zijn.
- 7.1.4. De Raad van Bestuur stelt het aantal Uitvoerend Bestuurders en het aantal Niet-Uitvoerend Bestuurders vast. De Raad van Bestuur kan één van de Uitvoerend Bestuurders als Chief Executive Officer aanwijzen voor zolang als de Raad van Bestuur bepaalt.

Bestuur: Voorzitter.

Artikel 7.2.

- 7.2.1. De Raad van Bestuur wijst één van de Niet-Uitvoerend Bestuurders als zijn Voorzitter aan voor zolang als de Raad van Bestuur bepaalt.
- 7.2.2. De Raad van Bestuur kan één van de Niet-Uitvoerend Bestuurders als Senior Independent Director aanwijzen voor zolang als de Raad van Bestuur bepaalt. Als de Voorzitter ontbreekt of verhinderd is, of als hij niet bereid is als voorzitter op te treden, komen, met betrekking tot de in de statuten en het Bestuursreglement aan de Voorzitter opgedragen taken, aan de Senior Independent Director, als deze in functie is, zodanige bevoegdheden toe als de Raad van Bestuur bepaalt.

Bestuur: benoeming, schorsing en ontslag.

Artikel 7.3.

- 7.3.1. Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering op de wijze zoals bepaald in dit artikel 7.3.
- 7.3.2. Bestuurders kunnen alleen voor benoeming worden voorgedragen:
 - a. op voorstel van de Raad van Bestuur; of

- b. op voorstel van één of meer aandeelhouders, die alleen of gezamenlijk ten minste het in artikel 8.3.3 bedoelde percentage van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, mits het voorstel overeenkomstig de vereisten in artikel 8.3.4 bij de Raad van Bestuur is ingediend.
- 7.3.3. Een besluit tot benoeming van een Bestuurder kan in een Algemene Vergadering alleen rechtsgeldig worden genomen voor de voorgedragen persoon wiens naam is opgenomen in de agenda voor die Algemene Vergadering of in de toelichting daarbij.
 - 7.3.4. Uitvoerend Bestuurders treden aan het einde van de eerste jaarlijkse Algemene Vergadering na hun benoeming af, met dien verstande dat het aftreden niet eerder van kracht wordt dan het moment waarop een besluit tot benoeming van ten minste één Uitvoerend Bestuurder van kracht wordt.
 - 7.3.5. Niet-Uitvoerend Bestuurders treden aan het einde van de eerste jaarlijkse Algemene Vergadering na hun benoeming af, met dien verstande echter dat het aftreden niet eerder van kracht wordt dan het moment waarop een besluit tot benoeming van ten minste één Niet-Uitvoerend Bestuurder van kracht wordt.
 - 7.3.6. Bestuurders zijn onmiddellijk hernoembaar.
 - 7.3.7. De Algemene Vergadering kan een Bestuurder te allen tijde schorsen of ontslaan. De Raad van Bestuur kan een Uitvoerend Bestuurder te allen tijde schorsen. Het besluit tot schorsing van een Bestuurder omvat de duur van de schorsing.
 - 7.3.8. Een schorsing kan eenmalig worden verlengd. De schorsing van een Bestuurder vervalt na verloop van de duur van de schorsing, inclusief enige verlenging daarvan.
 - 7.3.9. In het geval van belet of ontstentenis van één of meer Bestuurders, blijven de bevoegdheden van de Raad van Bestuur onverminderd intact, maar:
 - a. voor iedere Bestuurder die belet is of in ontstentenis verkeert, kan de Raad van Bestuur tijdelijk een persoon aanwijzen die tijdelijk dergelijke taken zal vervullen;
 - b. wanneer alle Bestuurders belet zijn of in ontstentenis verkeren, worden de taken van de Raad van Bestuur door de Secretaris vervuld. De Secretaris neemt zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen om een definitieve voorziening te treffen.

Bestuur: bezoldiging.

Artikel 7.4.

- 7.4.1. De Vennootschap heeft een beleid met betrekking tot de bezoldiging van de Raad van Bestuur. Het bezoldigingsbeleid wordt uitsluitend op voorstel van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering vastgesteld.
- 7.4.2. De bezoldiging van de Bestuurders wordt door de Raad van Bestuur vastgesteld met inachtneming van het door de Algemene Vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid, met dien verstande dat de Uitvoerend Bestuurders niet aan de beraadslaging en de besluitvorming met betrekking tot de bezoldiging van de Uitvoerend Bestuurders zullen deelnemen.
- 7.4.3. Beleid ten aanzien van bezoldiging van Bestuurders in de vorm van Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen moet door de Raad van Bestuur ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering worden voorgelegd.

Het voorstel bepaalt in elk geval het maximale aantal Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen dat aan de Bestuurders kan worden toegekend en de criteria voor toekenning of aanpassing daarvan.

Bestuur: bevoegdheden en taakverdeling.

Artikel 7.5.

- 7.5.1. De Raad van Bestuur is belast met het besturen van de Vennootschap en heeft daartoe binnen de grenzen van de wet alle bevoegdheden die niet door deze statuten aan anderen zijn toegekend.
- 7.5.2. De Raad van Bestuur kan de Chief Executive Officer belasten met het dagelijks bestuur van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Raad van Bestuur kan de Chief Executive Officer ook belasten met de voorbereiding van de besluitvorming van de Raad van Bestuur en de uitvoering van door de Raad van Bestuur genomen besluiten, voor zover de Raad van Bestuur dit niet aan een commissie heeft opgedragen, of de Raad van Bestuur anders beslist.
- 7.5.3. De Chief Executive Officer bepaalt welke taken op het gebied van het dagelijks bestuur van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming onder zijn verantwoordelijkheid worden uitgeoefend door één of meer andere Uitvoerend Bestuurders of door één of meer andere personen.
- 7.5.4. De Niet-Uitvoerend Bestuurders houden toezicht op het beleid en de taakuitoefening van de Chief Executive Officer, respectievelijk van de Uitvoerend Bestuurders, en op de algemene gang van zaken van de Vennootschap. Daarnaast vervullen de Niet-Uitvoerend Bestuurders de taken die bij of krachtens deze statuten aan hen zijn en worden opgedragen.
- 7.5.5. De Raad van Bestuur kan zodanige commissies instellen die hij nodig acht, welke kunnen bestaan uit één of meer Bestuurders of uit andere personen. De Raad van Bestuur wijst het lid of de leden van iedere commissie aan en stelt de taken van iedere commissie vast. De Raad van Bestuur kan op ieder moment de taken en de samenstelling van iedere commissie wijzigen.
- 7.5.6. De Chief Executive Officer verschaft tijdig aan de Niet-Uitvoerend Bestuurders alle informatie die noodzakelijk is voor de uitvoering van hun taken.
- 7.5.7. De Raad van Bestuur stelt met inachtneming van deze statuten één of meer reglementen vast, met regels over zijn functioneren, zijn besluitvorming, de samenstelling, de taak en werkwijze van commissies en andere aangelegenheden die de Raad van Bestuur, de Uitvoerend Bestuurders, de Niet-Uitvoerend Bestuurders en de door de Raad van Bestuur ingestelde commissies betreffen (deze reglementen, het "**Bestuursreglement**").
- 7.5.8. De Raad van Bestuur kan met inachtneming van deze statuten in het Bestuursreglement zijn taken onder de Bestuurders verdelen, met dien verstande dat de taak om toezicht te houden op de uitoefening door de Bestuurders van hun taken niet bij de Niet-Uitvoerend Bestuurders kan worden weggenomen. Bestuurders kunnen rechtsgeldige besluiten nemen ten aanzien van zaken die binnen de grenzen vallen van de taken die hen op grond van het Bestuursreglement zijn toebedeeld.

Bestuur: besluitvorming.

Artikel 7.6.

- 7.6.1. Vergaderingen van de Raad van Bestuur kunnen te allen tijde bijeen worden geroepen, hetzij door één of meer Bestuurders, hetzij door de Secretaris als de Secretaris hiertoe van één of meer Bestuurders opdracht krijgt.
- 7.6.2. De Secretaris mag vergaderingen van de Raad van Bestuur bijwonen. De Raad van Bestuur kan beslissen om ook anderen tot een vergadering toe te laten.
- 7.6.3. In een vergadering van de Raad van Bestuur heeft iedere Bestuurder één stem. De Raad van Bestuur besluit met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de Voorzitter.
- 7.6.4. Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming als hij of zij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Als de Raad van Bestuur hierdoor geen besluit kan nemen, kan de Raad van Bestuur het besluit nemen zonder toepassing van de voorgaande volzin.
- 7.6.5. De Raad van Bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen met inachtneming van de in het Bestuursreglement opgenomen vereisten. Artikelen 7.6.3 en 7.6.4 zijn van overeenkomstige toepassing op de besluitvorming van de Raad van Bestuur buiten vergadering.

Secretaris.**Artikel 7.7.**

- 7.7.1. De Raad van Bestuur kan een Secretaris benoemen van buiten zijn leden.
- 7.7.2. Aan de Secretaris komen zodanige bevoegdheden toe als door deze statuten, het Bestuursreglement of anderszins door de Raad van Bestuur aan hem of haar wordt toegekend.
- 7.7.3. De Secretaris kan te allen tijde door de Raad van Bestuur worden ontslagen.

Vertegenwoordiging.**Artikel 7.8.**

- 7.8.1. De Raad van Bestuur is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen.
- 7.8.2. Daarnaast kan de Vennootschap door iedere Uitvoerend Bestuurder worden vertegenwoordigd.
- 7.8.3. De Raad van Bestuur kan aan één of meer personen, al dan niet in dienst van de Vennootschap, procuratie of op andere wijze doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid toekennen.

Bestuur: vrijwaring.**Artikel 7.9.**

- 7.9.1. Voor zover uit de Nederlandse wet niet anders voortvloeit, worden aan huidige en voormalige Bestuurders vergoed:
- a. de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken ten gevolge van een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de Vennootschap vervullen of hebben vervuld;
 - b. eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn ten gevolge van een handelen of nalaten als bedoeld onder (a);

- c. eventuele bedragen die zij verschuldigd zijn door schikkingen die zij in redelijkheid met de voorafgaande toestemming van de Vennootschap zijn aangegaan in verband met een handelen of nalaten als bedoeld onder (a);
 - d. de redelijke kosten voor het optreden in andere procedures waarin zij als huidige of voormalig Bestuurder zijn betrokken, behalve procedures waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken.
- 7.9.2 Een gevrijwaarde persoon heeft geen aanspraak op de in artikel 7.9.1 bedoelde vergoeding voor zover:
- a. door de bevoegde rechter of, in het geval van arbitrage, door een arbiter bij kracht van gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de gevrijwaarde persoon kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar. In dat geval moet de gevrijwaarde persoon de door de Vennootschap vergoede bedragen meteen terugbetalen, tenzij uit de Nederlandse wet anders voortvloeit of dat in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn; of
 - b. de kosten of het vermogensverlies van de gevrijwaarde persoon is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald.
- 7.9.3 De Vennootschap vergoedt kosten en verlies van vermogen direct na ontvangst van een factuur of ander document waaruit de kosten of het verlies van vermogen van de gevrijwaarde persoon blijkt, op voorwaarde dat de gevrijwaarde persoon schriftelijk heeft toegezegd dat hij deze kosten en vergoedingen zal terugbetalen als een terugbetalingsverplichting als bedoeld in artikel 7.9.2 zich voordoet.
- 7.9.4. De gevrijwaarde persoon volgt de instructies van de Vennootschap met betrekking tot de wijze van verdediging op en stemt de wijze van verdediging van tevoren met de Vennootschap af. De gevrijwaarde persoon heeft voorafgaande schriftelijke toestemming van de Vennootschap nodig voor: (i) de erkenning van persoonlijke aansprakelijkheid, (ii) het afzien van verweer, en (iii) het aangaan van een schikking.
- 7.9.5. De Vennootschap kan ten behoeve van de gevrijwaarde personen een aansprakelijkheidsverzekering afsluiten.
- 7.9.6. De Vennootschap kan bij overeenkomst nadere uitvoering geven aan dit artikel 7.9.
- 7.9.7. Dit artikel kan zonder de toestemming van de gevrijwaarde personen worden gewijzigd, maar de in dit artikel verleende vrijwaring blijft van kracht voor aanspraken op de vergoeding van kosten en andere betalingen als bedoeld in dit artikel die voortvloeien uit een handelen of nalaten door de gevrijwaarde persoon in de periode waarin de vrijwaring van kracht was.

Hoofdstuk 8

Algemene Vergaderingen.

Artikel 8.1.

- 8.1.1. Algemene Vergaderingen worden gehouden in Rotterdam, Wageningen, Den Haag, Utrecht, Amsterdam of Haarlemmermeer (Luchthaven Schiphol) op een door de Raad van Bestuur vast te stellen tijd en plaats.
- 8.1.2. De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt ieder jaar uiterlijk op dertig juni gehouden.

- 8.1.3. De Raad van Bestuur verstrekt aan de Algemene Vergadering alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Als de Raad van Bestuur zich op een zwaarwichtig belang beroept, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

Algemene Vergaderingen: bijeenroeping Algemene Vergaderingen.

Artikel 8.2.

- 8.2.1. Algemene Vergaderingen worden door de Raad van Bestuur bijeengeroepen en worden gehouden (i) wanneer de Raad van Bestuur daartoe beslist, of (ii) wanneer één of meer aandeelhouders die alleen of samen ten minste drie procent (3%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen dit schriftelijk, onder opgave van de onderwerpen die zij behandeld wensen te zien, verzoeken aan de Raad van Bestuur en het verzoek voldoet aan de vereisten als beschreven in artikel 8.3.4.

Algemene Vergaderingen: oproeping voor Algemene Vergaderingen en agenda.

Artikel 8.3.

- 8.3.1. Algemene Vergaderingen worden overeenkomstig de wettelijke oproepingstermijn bijeengeroepen.
- 8.3.2. De oproeping tot de Algemene Vergadering geschiedt door een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging die tot aan de Algemene Vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is.
- 8.3.3. Een onderwerp waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders die alleen of samen ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, moet in de oproeping tot de Algemene Vergadering worden opgenomen of op dezelfde wijze worden aangekondigd mits de Vennootschap het met redenen omklede verzoek niet later dan op de dag die de wet voorschrijft heeft ontvangen en het verzoek voldoet aan de vereisten als beschreven in artikel 8.3.4.
- 8.3.4. Een verzoek op grond van artikelen 8.2.1 of 8.3.3 moet gemotiveerd worden ingediend of vergezeld gaan van een voorstel voor één of meer te behandelen agendapunten. Een dergelijk schriftelijk verzoek kan elektronisch worden ingediend en moet voldoen aan een door de Raad van Bestuur vast te stellen reglement. Voor de toepassing van dit artikel 8.3.4 moeten bij een dergelijk verzoek de houders van Aandelen die niet behoren tot een Verzameldepot of het Girodepot tegelijkertijd het aantal door hen gehouden Aandelen opgeven en moeten de houders van Aandelen die als deelgenoot gerechtigd zijn in een Verzameldepot een schriftelijke verklaring van de intermediair afgeven waarin wordt bevestigd dat het aantal in de verklaring genoemde Aandelen behoort tot een Verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon voor het genoemde gedeelte van het geplaatste kapitaal op de dag waarop het verzoek schriftelijk bij de Raad van Bestuur is ingediend, deelgenoot is, hetzij op andere wijze aantonen dat men deelgenoot is, zulks ten genoegen van de Raad van Bestuur.

Algemene Vergaderingen: bijwonen van Algemene Vergaderingen.

Artikel 8.4.

- 8.4.1. Ten aanzien van een bepaalde Algemene Vergadering verwijst "Vergadergerechtigden" en "Stemgerechtigden" naar de personen die:
- a. op de Registratiedatum vóór de bepaalde Algemene Vergadering Vergadergerechtigde respectievelijk Stemgerechtigde zijn; en

- b. als zodanig zijn ingeschreven in een daartoe door de Raad van Bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de bepaalde Algemene Vergadering rechthebbenden op de Aandelen zijn.
- 8.4.2. Als een persoon het Vergaderrecht en het stemrecht in een Algemene Vergadering wil uitoefenen, dan moet die persoon de Vennootschap uiterlijk op de in de oproeping tot de Algemene Vergadering genoemde dag en plaats schriftelijk in kennis stellen van zijn of haar voornemen daartoe. In de kennisgeving moet de naam van de persoon worden vermeld en het aantal Aandelen dat deze persoon in de Algemene Vergadering zal vertegenwoordigen.
- 8.4.3. De Raad van Bestuur kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis genomen kan worden van de verhandelingen ter Algemene Vergadering.
- 8.4.4. De Raad van Bestuur kan beslissen dat iedere Vergadergerechtigde en iedere Stemgerechtigde het recht heeft om in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en, als dat van toepassing is, daarin zijn stem uit te brengen, op voorwaarde dat die persoon via hetzelfde elektronische middel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks van het ter vergadering verhandelde kennis kan nemen en, als dat van toepassing is, zijn stem in de Algemene Vergadering kan uitbrengen. De Raad van Bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de Vergadergerechtigde of de Stemgerechtigde en voor de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. De voorwaarden moeten bij de oproeping tot de Algemene Vergadering worden bekendgemaakt en op de website van de Vennootschap worden gepubliceerd.
- 8.4.5. De Raad van Bestuur kan beslissen dat iedere Stemgerechtigde binnen een door de Raad van Bestuur vast te stellen periode voorafgaand aan een Algemene Vergadering, welke periode niet kan aanvangen vóór de Registratiedatum voor die Algemene Vergadering, elektronisch zijn stem kan uitbrengen op een door de Raad van Bestuur te bepalen wijze of, als dit wettelijk is toegestaan, per post. Stemmen die worden uitgebracht overeenkomstig de voorgaande volzin worden gelijkgesteld aan stemmen die in de Algemene Vergadering worden uitgebracht.
- 8.4.6. Wanneer het Vergaderrecht of het stemrecht voor een Algemene Vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde zal worden uitgeoefend, moet de volmacht uiterlijk op de ingevolge artikel 8.4.2 door de Raad van Bestuur bepaalde datum door de Vennootschap zijn ontvangen. Aan het schriftelijkheidsvereiste van de volmacht wordt voldaan wanneer de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 8.4.7. Bestuurders zijn bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen en hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.
- 8.4.8. De Secretaris is bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen.
- 8.4.9. De Accountant aan wie de opdracht is verleend om een verklaring ten aanzien van de Jaarrekening van de Vennootschap af te geven is bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen waarin die Jaarrekening wordt vastgesteld.

- 8.4.10. De voorzitter van de Algemene Vergadering kan derden tot de Algemene Vergadering toelaten.
- 8.4.11. De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist over alle kwesties die betrekking hebben op toelating tot de Algemene Vergadering.

Algemene Vergaderingen: voorzitter, vergaderorde en notulen.

Artikel 8.5.

- 8.5.1. De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de Voorzitter, als deze in de Algemene Vergadering aanwezig is en bereid is als voorzitter op te treden. Wanneer de Voorzitter afwezig is of niet bereid is als voorzitter op te treden, wordt de Algemene Vergadering voorgezeten door de Senior Independent Director, als deze in de Algemene Vergadering aanwezig is en bereid is als voorzitter op te treden. Wanneer de Voorzitter noch de Senior Independent Director aanwezig is in de Algemene Vergadering en bereid is daarin als voorzitter op te treden, wordt de Algemene Vergadering voorgezeten door:
- a. één van de Niet-Uitvoerend Bestuurders die daartoe door de in de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders is aangewezen;
 - b. als in de Algemene Vergadering geen Niet-Uitvoerend Bestuurders aanwezig zijn, één van de Uitvoerend Bestuurders die daartoe door de in de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders is aangewezen;
 - c. als in de Algemene Vergadering geen Bestuurders aanwezig zijn, de daartoe door de Raad van Bestuur aangewezen persoon; of
 - d. als in de Algemene Vergadering geen Bestuurders of personen als bedoeld in (c) aanwezig zijn, de daartoe door de Algemene Vergadering benoemde persoon.
- 8.5.2. De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst iemand aan die als secretaris van de vergadering optreedt.
- 8.5.3. De voorzitter van de Algemene Vergadering stelt de vergaderorde vast met inachtneming van de agenda en is bevoegd de spreektijd te beperken of andere maatregelen te nemen om een ordelijk verloop van de vergadering te waarborgen.
- 8.5.4. Alle kwesties die verband houden met de gang van zaken in of ter zake van de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de Algemene Vergadering.
- 8.5.5. Tenzij van de Algemene Vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden van de Algemene Vergadering notulen opgemaakt. Notulen van de Algemene Vergadering worden vastgesteld en vervolgens ondertekend door de voorzitter en de secretaris van de Algemene Vergadering.
- 8.5.6. Een door één of meer van de onderstaande personen ondertekende schriftelijke bevestiging dat de Algemene Vergadering een besluit heeft genomen, geldt als bewijs van een dergelijk besluit tegenover derden:
- a. de Voorzitter;
 - b. een Uitvoerend Bestuurder; of
 - c. de Secretaris.

Algemene Vergaderingen: besluitvorming.

Artikel 8.6.

- 8.6.1. De Algemene Vergadering besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
- 8.6.2. Ieder Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de Algemene Vergadering. Blanco stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen worden aangemerkt als niet-uitgebracht.
- 8.6.3. Voor een Aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan één van haar Dochtermaatschappijen kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht. Houders van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op Aandelen die aan de Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen toebehoren, zijn niet van het stemrecht uitgesloten als het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het Aandeel aan de Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen toebehoorde en het stemrecht bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik of pandrecht aan de vruchtgebruiker of pandhouder werd toegekend. De Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen kan geen stem uitbrengen voor een Aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
- 8.6.4. De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemming.
- 8.6.5. Het oordeel van de voorzitter van de Algemene Vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend.
- 8.6.6. Over alle geschillen betreffende de stemmingen waarin bij de wet of de statuten niet is voorzien, beslist de voorzitter van de Algemene Vergadering.

Hoofdstuk 9

Boekjaar. Jaarstukken.

Artikel 9.1.

- 9.1.1. Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 9.1.2. Jaarlijks, binnen de daartoe door de wet gestelde termijn, maakt de Raad van Bestuur een Jaarrekening op. De Jaarrekening gaat vergezeld van een accountantsverklaring als bedoeld in artikel 9.2.1, het Bestuursverslag en de overige gegevens, voor zover deze gegevens vereist zijn. De Jaarrekening wordt door alle Bestuurders ondertekend; ontbreekt een ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan melding gemaakt onder opgaaf van de reden.
- 9.1.3. De Vennootschap zorgt ervoor dat de Jaarrekening, het Bestuursverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 9.1.2 vanaf de dag van de oproeping tot de Algemene Vergadering waarin zij behandeld zullen worden, op het adres van de Vennootschap aanwezig zijn.
- 9.1.4. De Algemene Vergadering stelt de Jaarrekening vast.

Accountant.

Artikel 9.2.

- 9.2.1. De Algemene Vergadering verleent een Accountant de opdracht om de door de Raad van Bestuur opgemaakte Jaarrekening te controleren overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen. De Accountant brengt over zijn controle verslag uit aan de Raad van Bestuur en geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een accountantsverklaring over de getrouwheid van de Jaarrekening.

- 9.2.2. Als de Algemene Vergadering niet overgaat tot het verlenen van een dergelijke opdracht aan de Accountant, dan is de Raad van Bestuur daartoe bevoegd.
- 9.2.3. De aan de Accountant verleende opdracht kan worden ingetrokken door het vennootschapsorgaan dat de opdracht heeft verleend. De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen en overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen.
- 9.2.4. De Raad van Bestuur kan de in artikel 9.2.1 bedoelde Accountant of een andere Accountant voor rekening van de Vennootschap bepaalde taken geven.

Hoofdstuk 10

Uitkeringen op Aandelen. Winst en verlies.

Artikel 10.1.

- 10.1.1. De Vennootschap kan alleen uitkeringen doen op Aandelen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die op grond van de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
- 10.1.2. Uitkering van winst, dat wil zeggen de uit de vastgestelde Jaarrekening blijken nettowinst na aftrek van belasting, geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is, volledig onverminderd het overigens in deze statuten bepaalde.
- 10.1.3. De Raad van Bestuur kan bepalen dat een bedrag van de winst aan de reserves zal worden toegevoegd.
- 10.1.4. De winst die na toepassing van artikel 10.1.3 resteert, wordt aan de aandeelhouders uitgekeerd.
- 10.1.5. De Raad van Bestuur kan besluiten tot uitkering aan de aandeelhouders in natura of in de vorm van Aandelen.
- 10.1.6. Geen uitkeringen zullen geschieden op Aandelen die worden gehouden door de Vennootschap, tenzij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op deze Aandelen is gevestigd.
- 10.1.7. De Raad van Bestuur is bevoegd te bepalen hoe een uit de Jaarrekening blijvend tekort zal worden verwerkt.

Tussentijdse uitkeringen.

Artikel 10.2.

- 10.2.1. De Raad van Bestuur kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen aan de aandeelhouders als uit een tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het vereiste van artikel 10.1.1 is voldaan.
- 10.2.2. De tussentijdse vermogensopstelling heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voorafgaand aan de maand waarin het besluit tot uitkering wordt bekendgemaakt. Deze tussentijdse vermogensopstelling moet worden opgemaakt op basis van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden. In de vermogensopstelling moeten de krachtens de wet en de statuten te reserveren bedragen worden opgenomen. Zij moet door de Bestuurders worden ondertekend. Ontbreekt een ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan melding gemaakt onder opgaaf van de reden.

Aankondigingen en betalingen.

Artikel 10.3.

- 10.3.1. Een voorstel tot uitkering op Aandelen moet onmiddellijk door de Raad van Bestuur worden gepubliceerd overeenkomstig de voorschriften van de effectenbeurs waar de Aandelen op verzoek van de Vennootschap officieel tot de handel zijn toegelaten en genoteerd. In de aankondiging wordt de datum en plaats vermeld waarop en waar de uitkering betaalbaar wordt gesteld of, in geval van een voorstel tot uitkering, naar verwachting betaalbaar zal worden gesteld. Voor dit doel zal voor alle Aandelen ten minste één plaats in Nederland worden aangewezen.
- 10.3.2. Uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Raad van Bestuur vast te stellen datum.
- 10.3.3. Uitkeringen waarover na verloop van vijf jaar en één dag na de datum waarop zij betaalbaar zijn gesteld niet is beschikt, vervallen aan de Vennootschap en worden aan de reserves toegevoegd.
- 10.3.4. De Raad van Bestuur kan bepalen dat uitkeringen op Aandelen in euro of in een andere valuta betaalbaar worden gesteld. De Raad van Bestuur kan bepalen op welke wijze een eventuele valutaomrekening ten aanzien van uitkeringen op Aandelen zal plaatsvinden.

Hoofdstuk 11**Wijziging van deze statuten. Ontbinding.****Artikel 11.1.**

- 11.1.1. Een besluit van de Algemene Vergadering tot wijziging van deze statuten vereist een Speciale Meerderheid.

Ontbinding. Vereffening.**Artikel 11.2.**

- 11.2.1. Een besluit van de Algemene Vergadering tot ontbinding van de Vennootschap kan alleen worden genomen op voorstel van de Raad van Bestuur en vereist een Speciale Meerderheid.
- 11.2.2. Bij ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door de Raad van Bestuur, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit.
- 11.2.3. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.
- 11.2.4. De bezoldiging van de vereffenaars wordt bepaald in het besluit tot ontbinding van de Vennootschap.
- 11.2.5. Hetgeen na voldoening van de schulden van het vermogen van de Vennootschap overblijft, komt ten goede aan de aandeelhouders naar evenredigheid van de nominale waarde van ieders aandelenbezit.

Hoofdstuk 12**Overgangsbepaling.****Artikel 12.1.**

- 12.1.1. Voor de toepassing van dit artikel 12.1 betekent:
 - a. het begrip "**Rechtsvoorganger**": de Nederlandse naamloze vennootschap die onmiddellijk voorafgaand aan het ophouden te bestaan was genaamd Unilever N.V. en onder nummer 24051830 in het Nederlands handelsregister was ingeschreven;

- b. het begrip "**Juridische Fusie**": de juridische driehoeksfusie tussen de Rechtsvoorganger, Unilever International Holding B.V. en de Vennootschap, die op [●] tweeduizendachtien in werking is getreden.
- 12.1.2. Rechten die zijn verbonden aan een Aandeel dat als gevolg van de Juridische Fusie is toegekend in ruil voor één of meer (sub)aandelen in het kapitaal van de Rechtsvoorganger die per de inwerkingtreding van de Juridische Fusie aan toonder waren, kunnen niet worden uitgeoefend tot de toonderbewijzen van die (sub)aandelen aan de Vennootschap zijn overhandigd.
- 12.1.3. Rechten die verbonden zijn aan een Aandeel dat als gevolg van de Juridische Fusie is toegekend in ruil voor één of meer (sub)aandelen in het kapitaal van de Rechtsvoorganger ten aanzien waarvan per de inwerkingtreding van de Juridische Fusie de rechten niet konden worden uitgeoefend als gevolg van een verplichting om toonderbewijzen in te leveren, kunnen niet worden uitgeoefend tot de relevante toonderbewijzen ten aanzien van (sub)aandelen in het kapitaal van de Rechtsvoorganger aan de Vennootschap zijn overhandigd.

DRAFT ARTICLES OF ASSOCIATION

NEW NV

(Second amendment)

Unofficial English translation.

Please note that in case of a conflict between the Dutch text and the English translation of these articles of association, the Dutch text shall prevail.

Chapter 1

Definitions.

Article 1.

In these articles of association, the following terms will have the following meaning:

Annual Accounts: the annual accounts as referred to in Book 2 DCC;

Auditor	:	a registered accountant or another expert, as referred to in Book 2 DCC;
Board of Directors	:	the board of the Company;
Board Rules	:	the rules referred to in article 7.5.7;
Chairman	:	the Non-Executive Director designated as chairman of the Board of Directors;
Chief Executive Officer	:	the Executive Director designated as chief executive officer;
Collective Depot	:	a collective depot as referred to in the Wge;
Company	:	Unilever N.V.
DCC	:	the Dutch Civil Code (<i>Burgerlijk Wetboek</i>);
Director	:	a member of the Board of Directors;
Executive Director	:	a Director appointed as executive director;
General Meeting	:	the corporate body that consists of shareholders and all other Persons with Meeting Rights / the meeting in which the shareholders and all other Persons with Meeting Rights assemble;
Giro Depot	:	a giro depot as referred to in the Wge;
Group Company	:	a group company as referred to in Book 2 DCC;
Management Report	:	the management report as referred to in Book 2 DCC;
Meeting Rights	:	the right, either in person or by proxy authorised in writing, to attend and address the General Meeting;
Non-Executive Director	:	a Director appointed as non-executive director;
Persons with Meeting Rights	:	shareholders as well as holders of a right of usufruct and holders of a right of pledge with Meeting Rights, subject to article 8.4.1;
Persons with Voting Rights	:	shareholders with voting rights as well as holders of a right of usufruct and holders of a

	right of pledge with voting rights, subject to article 8.4.1;
Record Date	: the record date as set out in Book 2 DCC;
Secretary	: the secretary as referred to in article 7.7;
Senior Independent Director	: a Non-Executive Director designated as senior independent director and vice-chairman of the Board of Directors;
Share	: a share in the Company's share capital;
Special Majority	: a majority of at least three-quarters of the votes cast at a General Meeting;
Subsidiary	: a subsidiary as referred to in Book 2 DCC; and
Wge	: the Dutch Act on Securities Transactions by Giro (<i>Wet giraal effectenverkeer</i>).

Chapter 2

Name. Corporate seat.

Article 2.1.

2.1.1. The name of the Company is Unilever N.V.

2.1.2. The Company's corporate seat is in Rotterdam, the Netherlands.

Objects.

Article 2.2.

The objects of the Company are to acquire interests in companies and business enterprises, to manage and finance companies and business enterprises regardless of whether these are Group Companies and to do all things which, directly or indirectly, may be deemed to be incidental or conducive thereto, including providing security in any way and assuming liability for obligations of third parties, including Group Companies, all this in the widest sense.

Interests.

Article 2.3.

When pursuing its objects, the Company shall take into account the interests of the business enterprises associated with it, including the legitimate interests of shareholders, suppliers, consumers, employees, and the society and environment in which the Company carries out its activities. These interests are, among other things, represented by pursuing a policy aimed at sustainable long-term value creation.

Chapter 3

Share structure.

Article 3.1.

3.1.1. The authorised share capital of the Company amounts to one billion euro (EUR 1,000,000,000) and is divided into six billion two hundred and fifty million (6,250,000,000) ordinary shares, with a nominal value of sixteen eurocent (EUR 0.16) each.

3.1.2. The Shares are in registered form and numbered consecutively from 1 onwards.

Issue of Shares.

Article 3.2.

3.2.1. The Board of Directors resolves on the issue of Shares if and insofar as the Board of Directors has been authorised to do so by the General Meeting for a specific term of no

more than the maximum term permitted by law. The authorisation may be extended repeatedly for a term not exceeding the maximum term permitted by law. The resolution of the General Meeting granting the authorisation must state how many Shares may be issued. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn.

- 3.2.2. The General Meeting may only resolve to issue Shares pursuant to a proposal of the Board of Directors if and insofar as the Board of Directors is not authorised as referred to in article 3.2.1.
- 3.2.3. Articles 3.2.1 and 3.2.2 apply equally to a grant of rights to subscribe for Shares, but do not apply to an issue of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares.
- 3.2.4. Save as permitted by law, Shares may not be issued at an issue price below the nominal value of the Shares.

Payment for Shares.

Article 3.3.

- 3.3.1. Shares may only be issued against payment in full of the amount at which they are issued and in accordance with the relevant provisions of law.
- 3.3.2. Payment on Shares must be made in cash if no alternative contribution has been agreed. Payment other than in cash must be made in accordance with the requirements set out in the relevant provisions of law.
- 3.3.3. Payment may be made in a foreign currency subject to the Company's consent and in accordance with the relevant provisions of law.
- 3.3.4. Without prejudice to the other powers and duties of the Board of Directors, the Board of Directors does not require approval of the General Meeting for legal acts:
 - a. in respect of a subscription for Shares imposing special obligations upon the Company;
 - b. concerning the acquisition of Shares upon terms differing from those upon which membership in the Company is offered to the public;
 - c. purporting to secure any advantage to one of the incorporators of the Company or to a third party concerned with its incorporation;
 - d. pertaining to contributions on Shares other than in cash.

Pre-emptive rights.

Article 3.4.

- 3.4.1. Upon the issue of Shares, each shareholder has a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of that shareholder's Shares. This pre-emptive right does not apply to:
 - a. Shares that are issued to employees of the Company or of a Group Company; and
 - b. Shares that are issued and paid for other than in cash.
- 3.4.2. The Board of Directors may resolve to restrict or exclude the pre-emptive right referred to in article 3.4.1 if and insofar as the Board of Directors has been authorised to do so by the General Meeting for a term not exceeding the maximum term permitted by law. The authorisation may be extended repeatedly for a term not exceeding the maximum term permitted by law. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn.

The General Meeting may only resolve to limit or exclude pre-emptive rights pursuant to a proposal of the Board of Directors if and insofar as the Board of Directors is not authorised as referred to in this article 3.4.2.

A resolution of the General Meeting to limit or exclude pre-emptive rights and a resolution to authorise the Board of Directors as referred to in this article 3.4.2 requires a Special Majority.

- 3.4.3. Subject to the relevant provisions of law, (i) the General Meeting, or (ii) the Board of Directors if so authorised in accordance with article 3.4.2, determines, when adopting a resolution to issue Shares, how and during which period pre-emptive rights may be exercised.
- 3.4.4. This article equally applies to a grant of rights to subscribe for Shares, but does not apply to an issue of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares.

Chapter 4

Own shares. Disposal of Shares.

Article 4.1.

- 4.1.1. The Company may acquire Shares against payment if and insofar as the General Meeting has authorised the Board of Directors to do so. The term of the authorisation may not exceed the maximum term permitted by law. The authorisation may be extended repeatedly for a term not exceeding the maximum term permitted by law. The General Meeting determines in its authorisation how many Shares the Company may repurchase, in what manner, and at what price range. Acquisition by the Company of partially paid-up Shares is null and void.

A resolution of the General Meeting to authorise the Board of Directors to acquire Shares against payment as referred to in this article 4.1.1 may only be adopted pursuant to a proposal of the Board of Directors and requires a Special Majority.

- 4.1.2. The authorisation of the General Meeting as referred to in article 4.1.1 is not required if the Company acquires fully paid-up Shares for the purpose of transferring those Shares to employees of the Company or of a Group Company under any applicable equity plan, provided that those Shares are quoted on an official list of a stock exchange.

Capital reduction.

Article 4.2.

- 4.2.1. The General Meeting may only resolve to reduce the issued share capital pursuant to a proposal of the Board of Directors by:
- a. reducing the nominal value of the Shares by amending the articles of association;
 - or
 - b. cancelling Shares held by the Company itself.

A resolution of the General Meeting to reduce the issued share capital as referred to in this article 4.2.1 requires a Special Majority.

Chapter 5

Transfer of Shares.

Article 5.

- 5.1. Rights with regards to Shares included in the Giro Depot or a Collective Depot must be transferred in accordance with the provisions of the Wge.

- 5.2. The transfer of a Share requires a deed executed for that purpose and, save in the event that the Company itself is a party to the transaction, the Company's written acknowledgment of the transfer. Service of notice on the Company of the transfer deed or a certified notarial copy or extract of that deed equals such acknowledgement.
- 5.3. Article 5.2 equally applies to the creation of a right of usufruct or right of pledge on a Share not included in the Giro Depot or a Collective Depot. A right of a pledge may also be created without acknowledgement by, or service of notice on, the Company, subject to the relevant provisions of law.

Chapter 6

Shareholders register.

Article 6.1.

- 6.1.1. The Board of Directors keeps a register of shareholders. The register is regularly updated. The register may consist of several parts, and it may be kept either wholly or in part, in more than one original copy and in more than one place, at the Board of Directors' discretion.
- 6.1.2. Each shareholder's name, address and further information as required by law or considered appropriate by the Board of Directors are recorded in the register of shareholders.
- 6.1.3. If a shareholder so requests, the Board of Directors will provide that shareholder, free of charge, with written evidence of the information in the register concerning the Shares registered in his or her name.
- 6.1.4. Articles 6.1.2 and 6.1.3 apply equally to holders of a right of usufruct or a right of pledge on one or more Shares, with the exception of a holder of a right of pledge created without acknowledgment by or service of notice on the Company.

Right of Pledge.

Article 6.2.

- 6.2.1. Shares may be pledged.
- 6.2.2. If a Share is pledged, the shareholder has the voting rights attached to that Share, unless the voting rights were assigned to the holder of the right of pledge when the pledge was created.
- 6.2.3. Shareholders who, as a result of a right of pledge, do not have voting rights, do have Meeting Rights. Holders of a right of pledge without voting rights have no Meeting Rights.

Right of Usufruct.

Article 6.3.

- 6.3.1. A right of usufruct may be created on Shares.
- 6.3.2. If a right of usufruct has been created on a Share, the shareholder has the voting rights attached to that Share, unless the voting rights were assigned to the holder of the right of usufruct when the right of usufruct was created.
- 6.3.3. Shareholders who have no voting rights as a result of a right of usufruct do have Meeting Rights. Holders of a right of usufruct without voting rights have no Meeting Rights.

Joint holding.

Article 6.4.

- 6.4.1. If Shares or a right of pledge or a right of usufruct on Shares are included in a joint holding, not being a community of property as referred in the Wge, the joint participants may only be represented towards the Company by a person designated by them in writing for that purpose. The joint participants may also designate more than one person.
- 6.4.2. The Board of Directors may, whether or not subject to certain conditions, grant an exemption from article 6.4.1.

Chapter 7

Board of Directors: composition.

Article 7.1.

- 7.1.1. The Company is managed by the Board of Directors.
- 7.1.2. The Board of Directors consists of one or more Executive Directors and one or more Non-Executive Directors.
- 7.1.3. Only natural persons may be Non-Executive Directors.
- 7.1.4. The Board of Directors determines the number of Executive Directors and the number of Non-Executive Directors. The Board of Directors may designate one of the Executive Directors as Chief Executive Officer for such period as the Board of Directors may decide.

Board of Directors: Chairman.

Article 7.2.

- 7.2.1. The Board of Directors designates one of the Non-Executive Directors to be its Chairman for such period as the Board of Directors may decide.
- 7.2.2. The Board of Directors may designate one of the Non-Executive Directors as Senior Independent Director for such period as the Board of Directors may decide. If the position of Chairman is vacant, or the Chairman is absent or unwilling to take the chair, the Senior Independent Director, if in office, will be entrusted with such duties of the Chairman pursuant to the articles of association and the Board Rules, as the Board of Directors may decide.

Board of Directors: appointment, suspension and dismissal.

Article 7.3.

- 7.3.1. Directors are appointed by the General Meeting in the manner provided for in this article 7.3.
- 7.3.2. Directors can only be nominated for appointment:
- a. pursuant to a proposal of the Board of Directors; or
 - b. pursuant to a proposal of one or more shareholders, alone or together representing at least the percentage of the issued share capital referred to in article 8.3.3, provided that the proposal has been notified to the Board of Directors in accordance with the requirements of article 8.3.4.
- 7.3.3. A resolution to appoint a Director at a General Meeting can only be validly adopted in respect of a person nominated whose name was included in the agenda of that General Meeting or in the notes thereto.
- 7.3.4. Executive Directors retire at the end of the first annual General Meeting held after their appointment, provided, however, that the effective time of the resignation will be no

sooner than the moment a resolution to appoint at least one Executive Director has become effective.

- 7.3.5. Non-Executive Directors retire at the end of the first annual General Meeting held after their appointment, provided, however, that the effective time of the resignation will be no sooner than the moment a resolution to appoint at least one Non-Executive Director has become effective.
- 7.3.6. Directors are eligible for immediate reappointment.
- 7.3.7. The General Meeting may at all times suspend or dismiss a Director. The Board of Directors may at any time suspend an Executive Director. The resolution to suspend a Director shall stipulate the term of the suspension.
- 7.3.8. A suspension may be extended once. The suspension of a Director will lapse after the expiry of the term of the suspension, including any extension.
- 7.3.9. In the event that one or more Directors is unable to act, or in the case of a vacancy or vacancies for one or more Directors, the powers of the Board of Directors will remain intact, but:
 - a. for each Director who is unable to act and for each vacancy, the Board of Directors may temporarily appoint a person who will temporarily perform such tasks;
 - b. in the event there are no Directors able to act or in the case of vacancies of all Directors, the duties of the Board of Directors shall be performed by the Secretary. The Secretary shall as soon as possible take the necessary measures to make definitive arrangements.

Board of Directors: remuneration.

Article 7.4.

- 7.4.1. The Company has a policy in respect of the remuneration of the Board of Directors. The remuneration policy is only adopted by the General Meeting pursuant to a proposal of the Board of Directors.
- 7.4.2. The remuneration of the Directors will be determined by the Board of Directors with due observance of the remuneration policy adopted by the General Meeting, provided that the Executive Directors will not participate in the deliberations and the decision-making process concerning the remuneration of the Executive Directors.
- 7.4.3. Policies in respect to remuneration of Directors in the form of Shares or rights to acquire Shares must be submitted by the Board of Directors to the General Meeting for its approval.
The proposal must set out at least the maximum number of Shares or rights to acquire Shares to be granted to Directors and the criteria for granting or adjustment thereof.

Board of Directors: powers and division of tasks.

Article 7.5.

- 7.5.1. The Board of Directors is entrusted with the management of the Company and for such purposes has all the powers within the limits of the law that are not granted by these articles of association to others.
- 7.5.2. The Board of Directors may entrust the Chief Executive Officer with the operational management of the Company and the business enterprises connected with it. The Board of Directors may also entrust the Chief Executive Officer with the preparation of

the decision-making process of the Board of Directors and the implementation of the decisions taken by the Board of Directors, to the extent that the Board of Directors has not designated a committee to do so, or has decided otherwise.

- 7.5.3. The Chief Executive Officer determines which duties regarding the operational management of the Company and the business enterprises connected with it will be carried out, under his responsibility, by one or more other Executive Directors or by one or more other persons.
- 7.5.4. The Non-Executive Directors supervise the policy of, and the fulfilment of duties by, the Chief Executive Officer and the Executive Directors, respectively, and the general affairs of the Company. The Non-Executive Directors are furthermore entrusted with such duties as are and will be determined by or pursuant to these articles of association.
- 7.5.5. The Board of Directors may establish such committees as it may deem necessary, which committees may consist of one or more Directors or of other persons. The Board of Directors appoints the member or members of each committee and determines the duties of each committee. The Board of Directors may at any time change the duties and the composition of each committee.
- 7.5.6. The Chief Executive Officer shall provide the Non-Executive Directors with all information which is required for the exercise of their duties in a timely manner.
- 7.5.7. The Board of Directors shall, in accordance with these articles of association, adopt one or more sets of regulations, dealing with such matters as its internal organisation, the manner in which decisions are taken, the composition, the duties and organisation of committees, and any other matters concerning the Board of Directors, the Executive Directors, the Non-Executive Directors and committees established by the Board (such regulations, the "**Board Rules**").
- 7.5.8. With due observance of these articles of association, the Board of Directors may divide its duties among the Directors in the Board Rules, provided that the duty to supervise the performance by the Directors of their duties cannot be taken away from the Non-Executive Directors.
- Directors may adopt legally valid resolutions with respect to matters that fall within the scope of the duties allocated to them under the Board Rules.

Board of Directors: adoption of resolutions.

Article 7.6.

- 7.6.1. Meetings of the Board of Directors may be called at any time, either by one or more Directors or by the Secretary if one or more Directors instruct the Secretary to do so.
- 7.6.2. The Secretary may attend the meetings of the Board of Directors.
The Board of Directors may decide to permit others to attend a meeting as well.
- 7.6.3. At a meeting of the Board of Directors, each Director has one vote. The Board of Directors adopts resolutions by a majority of the votes cast. In case of a tie vote, the Chairman shall decide.
- 7.6.4. A Director may not participate in the deliberations and decision-making process if he or she has a direct or indirect personal conflict of interest with the Company and its business enterprises. If the Board of Directors is unable to adopt a resolution as a result

of this, the Board of Directors may adopt the resolution without application of the previous sentence.

- 7.6.5. The Board of Directors may also adopt resolutions without holding a meeting, subject to any requirements set out in the Board Rules.

Articles 7.6.3 and 7.6.4 apply equally to adoption by the Board of Directors of resolutions without holding a meeting.

Secretary.

Article 7.7.

- 7.7.1. The Board of Directors may appoint a Secretary from outside its members.

- 7.7.2. The Secretary has such powers as are assigned to him or her by these articles of association, the Board Rules or otherwise by the Board of Directors.

- 7.7.3. The Secretary may be removed from office at any time by the Board of Directors.

Representation.

Article 7.8.

- 7.8.1. The Board of Directors is authorised to represent the Company.

- 7.8.2. In addition, the Company may be represented by any Executive Director.

- 7.8.3. The Board of Directors may authorise one or more persons, whether or not employed by the Company, to represent the Company (*procuratie*) or authorise in a different manner one or more persons to represent the Company on a continuing basis.

Board of Directors: indemnity.

Article 7.9.

- 7.9.1. Unless Dutch law provides otherwise, current and former Directors are reimbursed for:

- a. the reasonable costs of conducting a defence against claims resulting from an act or omission in performing their duties or in performing other duties the Company has asked them to fulfil;
- b. any compensation or financial penalties they owe as a result of an act or omission as referred to in (a);
- c. any amounts they owe under settlements they have reasonably entered into with the Company's prior consent in connection with an act or omission as referred to in (a);
- d. the reasonable costs of other proceedings in which they are involved as a current or former Director, except for proceedings in which they are primarily asserting their own claims.

- 7.9.2. An indemnified person is not entitled to the reimbursement referred to in article 7.9.1 if and insofar as:

- a. it has been established in a final and non-appealable decision of the competent court or, in the event of arbitration, of an arbitrator, that the act or omission of the indemnified person can be described as deliberate (*opzettelijk*), wilfully reckless (*bewust roekeloos*) or seriously culpable (*ernstig verwijtbaar*). In that case, the indemnified person must immediately repay the sums reimbursed by the Company, unless Dutch law provides otherwise or this would, in the given circumstances, be unacceptable according to standards of reasonableness and fairness; or
- b. the costs or the financial losses of the indemnified person are covered by an insurance policy and the insurer has paid out these costs or financial losses.

- 7.9.3. The Company shall reimburse costs and financial losses immediately on receipt of an invoice or another document showing the costs or financial losses incurred by the indemnified person, on the condition that the indemnified person has undertaken in writing to repay these costs and reimbursements if a repayment obligation as referred to in article 7.9.2 arises.
- 7.9.4. The indemnified person shall comply with the Company's instructions regarding the defence strategy and coordinate the defence strategy with the Company beforehand. The indemnified person requires the Company's prior written consent for: (i) acknowledging personal liability, (ii) deciding not to put up a defence, and (iii) entering into a settlement.
- 7.9.5. The Company may take out liability insurance for the benefit of the indemnified persons.
- 7.9.6. The Company may, by agreement, give further implementation to this article 7.9.
- 7.9.7. This article may be amended without the consent of the indemnified persons, but the indemnity granted in this article will remain in force for claims for the reimbursement of costs and other payments as referred to in this article that resulted from an act or omission by the indemnified person in the period when the indemnity was in effect.

Chapter 8

General Meetings.

Article 8.1.

- 8.1.1. General Meetings shall be held in Rotterdam, Wageningen, The Hague, Utrecht, Amsterdam or Haarlemmermeer (Schiphol Airport), at such time and location as determined by the Board of Directors.
- 8.1.2. The annual General Meeting is held each year, on the thirtieth day of June at the latest.
- 8.1.3. The Board of Directors shall provide to the General Meeting any information it requests, unless this would be contrary to an overriding interest of the Company. If the Board of Directors invokes an overriding interest, the reasons for this must be explained.

General Meetings: convening General Meetings.

Article 8.2.

- 8.2.1. General Meetings are convened by the Board of Directors and shall be held (i) whenever the Board of Directors so decides, or (ii) whenever one or more shareholders together representing at least three percent (3%) of the issued share capital so request the Board of Directors in writing, specifying the items which they wish to be considered, and the request meets the requirements set out in article 8.3.4.

General Meetings: notice of General Meetings and agenda.

Article 8.3.

- 8.3.1. General Meetings are convened in accordance with the statutory notice period.
- 8.3.2. The notice convening a General Meeting is issued by a public announcement in electronic form which can be directly and continuously accessed until the General Meeting.
- 8.3.3. An item requested in writing by one or more shareholders solely or jointly representing at least one percent (1%) of the issued share capital must be included in the notice of the General Meeting or announced in the same manner provided that the Company receives the request, including the reasons, no later than on the day as required by law, and the request meets the requirements set out in article 8.3.4.

- 8.3.4. Any request made pursuant to articles 8.2.1 or 8.3.3 must be submitted well-motivated or accompanied with a proposal for one or more agenda items to be considered. Such written request may be submitted electronically and is subject to a regulation adopted by the Board of Directors. For the purpose of this article 8.3.4, holders of Shares which do not form part of a Collective Depot or the Giro Depot shall at the same time state the numbers of the Shares held by them, and holders of Shares who are entitled as a participant to a Collective Depot shall deliver a written statement from the intermediary confirming that the number of Shares mentioned in the statement forms part of a Collective Depot and that the person mentioned in the statement is a participant for the portion of the issued share capital mentioned in the statement on the day on which a request is lodged in writing with the Board of Directors, or by other means, to the satisfaction of the Board of Directors.

General Meetings: attending General Meetings.

Article 8.4.

- 8.4.1. In respect of a specific General Meeting "**Persons with Meeting Rights**" and "**Persons with Voting Rights**" means those persons who:
- a. are Persons with Meeting Rights or Persons with Voting Rights, respectively, on the Record Date for the relevant General Meeting; and
 - b. are registered as such in a register designated for this purpose by the Board of Directors,
- regardless of who is entitled to the Shares at the time of the relevant General Meeting.
- 8.4.2. In order for a person to be able to exercise Meeting Rights and the right to vote in a specific General Meeting, that person must notify the Company in writing of his or her intention to do so no later than on such day and at such place mentioned in the notice convening the General Meeting. The notice must contain the name and the number of Shares the person will represent in the General Meeting.
- 8.4.3. The Board of Directors may resolve that the proceedings at the General Meeting may be observed by electronic means of communication.
- 8.4.4. The Board of Directors may decide that each Person with Meeting Rights and each Person with Voting Rights has the right, in person or represented by a written proxy, to take part in, address and, where applicable, vote at the General Meeting using electronic means of communication, provided that such person can be identified via the same electronic means and is able to directly observe the proceedings and, where applicable, vote at the General Meeting. The Board of Directors may attach conditions to the use of the electronic means of communication, provided that these conditions are reasonable and necessary for the identification of the Person with Meeting Rights or the Person with Voting Rights and for the reliability and security of the communication. The conditions must be included in the notice convening the General Meeting and be published on the Company's website.
- 8.4.5. The Board of Directors may decide that each Person with Voting Rights may, within a period prior to a General Meeting to be set by the Board of Directors, which period cannot begin prior to the Record Date for that General Meeting, cast their votes electronically in a manner to be decided by the Board of Directors or, if permitted by

law, by post. Votes cast in accordance with the previous sentence are equal to votes cast at the General Meeting.

- 8.4.6. In the event that Meeting Rights or the right to vote in a General Meeting are to be exercised by a proxy authorised in writing, the proxy must have been received by the Company no later than the date determined by the Board of Directors as referred to in article 8.4.2. The requirement that a proxy must be in writing is satisfied when the power of attorney is recorded electronically.
- 8.4.7. Directors are authorised to attend the General Meeting and have an advisory vote in that capacity at the General Meeting.
- 8.4.8. The Secretary is authorised to attend the General Meeting.
- 8.4.9. The Auditor to whom the instruction is given to render a statement in respect of the Company's Annual Accounts is authorised to attend the General Meeting in which such Annual Accounts are to be adopted.
- 8.4.10. The chairman of the General Meeting may admit third parties to the General Meeting.
- 8.4.11. The chairman of the General Meeting decides on all matters relating to admission to the General Meeting.

General Meetings: chairman, order of discussion and minutes.

Article 8.5.

- 8.5.1. The General Meeting is chaired by the Chairman, if present at the General Meeting and willing to act as chairman. In case of the Chairman's absence or unwillingness to act as chairman, the General Meeting is chaired by the Senior Independent Director, if present at the General Meeting and willing to act as chairman.
If neither the Chairman nor the Senior Independent Director is present at the General Meeting and willing to take the chair, the General Meeting will be chaired by:
 - a. one of the Non-Executive Directors designated for that purpose by the Directors present at the General Meeting;
 - b. if no Non-Executive Directors are present at the General Meeting, one of the Executive Directors designated for that purpose by the Directors present at the General Meeting;
 - c. if no Directors are present at the General Meeting, such person as designated by the Board of Directors to take the chair; or
 - d. if no Directors and no person as referred to in (c) are present at the meeting, such person as appointed by the General Meeting.
- 8.5.2. The chairman of the General Meeting designates a person to serve as secretary of the meeting.
- 8.5.3. The chairman of the General Meeting determines the order of discussion in accordance with the agenda and may limit speaking time or take other measures to ensure that the meeting proceeds in an orderly manner.
- 8.5.4. All issues relating to the proceedings at or concerning the meeting are decided by the chairman of the General Meeting.
- 8.5.5. Minutes must be kept of the business transacted at the General Meeting, unless a notarial record of the General Meeting is prepared. Minutes of a General Meeting are adopted and subsequently signed by the chairman and the secretary of the General Meeting.

- 8.5.6. A written confirmation signed by the following person or persons, stating that the General Meeting has adopted a resolution, constitutes valid proof of that resolution towards third parties:
- a. the Chairman;
 - b. an Executive Director; or
 - c. the Secretary.

General Meetings: decision-making.

Article 8.6.

- 8.6.1. The General Meeting adopts resolutions by an absolute majority of the votes cast, unless the law or these articles of association provide otherwise. In case of a tie vote, such proposal is rejected.
- 8.6.2. Each Share confers the right to cast one vote at the General Meeting. Blank votes, abstentions and invalid votes are regarded as votes that have not been cast.
- 8.6.3. No vote may be cast at the General Meeting for a Share held by the Company or any of its Subsidiaries. Holders of a right of usufruct or a right of pledge on a Share belonging to the Company or any of its Subsidiaries are not excluded from voting if the right of usufruct or pledge was created before such Share was held by the Company or any of its Subsidiaries and the voting rights were assigned to the holder of the right of usufruct or pledge when that right of usufruct or pledge was created. The Company or a Subsidiary may not cast a vote in respect of a Share on which it holds a right of usufruct or pledge.
- 8.6.4. The chairman of the General Meeting determines the method of voting.
- 8.6.5. The conclusions by the chairman of the General Meeting on the outcome of a vote is decisive.
- 8.6.6. All disputes concerning voting, for which neither the law nor the articles of association provide, are decided by the chairman of the General Meeting.

Chapter 9

Financial year. Annual reporting.

Article 9.1.

- 9.1.1. The Company's financial year coincides with the calendar year.
- 9.1.2. Each year, within the statutory period, the Board of Directors shall prepare Annual Accounts. The Annual Accounts must be accompanied by an Auditor's statement as referred to in article 9.2.1, the Management Report, and the additional information to the extent that this information is required. The Annual Accounts must be signed by all Directors; if the signature of one or more of them is missing, this and the reasons for this must be disclosed.
- 9.1.3. The Company shall ensure that the Annual Accounts, the Management Report and the additional information referred to in article 9.1.2 are available at the Company's address from the day of the notice of the General Meeting where they are to be discussed.
- 9.1.4. The Annual Accounts are adopted by the General Meeting.

Auditor.

Article 9.2.

- 9.2.1. The General Meeting instructs an Auditor to audit the Annual Accounts prepared by the Board of Directors in accordance with the relevant provisions of law. The Auditor shall report on his audit to the Board of Directors and shall present the results of his examination in an Auditor's statement regarding the accuracy of the Annual Accounts.
- 9.2.2. If the General Meeting fails to issue the instructions to the Auditor, the Board of Directors is authorised to do so.
- 9.2.3. The instructions issued to the Auditor may be revoked by the corporate body which has given the instructions. The instructions may only be revoked for valid reasons and in accordance with the relevant provisions of law.
- 9.2.4. The Board of Directors may give assignments to the Auditor referred to in article 9.2.1 or any other Auditor at the expense of the Company.

Chapter 10

Distributions on Shares. Profit and loss.

Article 10.1.

- 10.1.1. The Company may make distributions on Shares only to the extent that its shareholders' equity exceeds the sum of the paid-up and called-up part of the capital and the reserves which must be maintained by law or the articles of association.
- 10.1.2. Distributions of profit, meaning the net earnings after taxes shown by the adopted Annual Accounts, shall be made after the adoption of the Annual Accounts from which it appears that they are permitted, entirely without prejudice to any of the other provisions of these articles of association.
- 10.1.3. The Board of Directors may determine that any amount of the profit will be added to the reserves.
- 10.1.4. The profit remaining after application of article 10.1.3 will be distributed among the shareholders.
- 10.1.5. The Board of Directors may resolve that a distribution to shareholders is made in kind or in the form of Shares.
- 10.1.6. No distributions are made on Shares held by the Company, unless those Shares are subject to a right of usufruct or a right of pledge.
- 10.1.7. The Board of Directors is authorised to determine how a deficit appearing from the Annual Accounts will be accounted for.

Interim distributions.

Article 10.2.

- 10.2.1. The Board of Directors may resolve to make interim distributions to the shareholders if an interim statement of assets and liabilities shows that the requirement of article 10.1.1 has been met.
- 10.2.2. The interim statement of assets and liabilities relates to the condition of the assets and liabilities on a date no earlier than the first day of the third month preceding the month in which the resolution to distribute is published. This interim statement must be prepared on the basis of generally acceptable valuation methods. The amounts to be reserved by law and the articles of association must be included in the statement of assets and liabilities. It must be signed by the Directors. If one or more of their signatures are missing, this and the reasons for this must be disclosed.

Notices and payments.

Article 10.3.

- 10.3.1. Any proposal for a distribution on Shares must immediately be published by the Board of Directors in accordance with the regulations of any stock exchange where the Shares are officially admitted to trading and listing at the Company's request. The notification must specify the date when and the place where the distribution will be payable or - in the case of a proposal for a distribution - is expected to be made payable. At least one place in the Netherlands shall be designated for this purpose for all Shares.
- 10.3.2. Distributions will be payable on such date as determined by the Board of Directors.
- 10.3.3. Distributions which have not been claimed upon the expiry of five years and one day after the date when they became payable will be forfeited to the Company and will be carried to the reserves.
- 10.3.4. The Board of Directors may determine that distributions on Shares will be made payable in euro or in any other currency. The Board of Directors may determine the method in which a currency conversion in respect of distributions on Shares, if any, is made.

Chapter 11**Amendments of these articles of association.****Article 11.1.**

- 11.1.1. A resolution of the General Meeting to amend these articles of association requires a Special Majority.

Dissolution. Liquidation.**Article 11.2.**

- 11.2.1. A resolution of the General Meeting to dissolve the Company may only be adopted pursuant to a proposal of the Board of Directors and requires a Special Majority.
- 11.2.2. If the Company is dissolved, the liquidation is carried out by the Board of Directors, unless the General Meeting resolves otherwise.
- 11.2.3. These articles of association remain in force where possible during the liquidation.
- 11.2.4. The remuneration of the liquidators is determined in the resolution to dissolve the Company.
- 11.2.5. The surplus assets of the Company remaining after satisfaction of its debts will be for the benefit of the shareholders in proportion to the nominal value of their respective shareholdings.

Chapter 12**Transitional provision.****Article 12.1.**

- 12.1.1. For purposes of this article 12.1:
- a. the term "Predecessor" means: the Dutch public limited liability company, which immediately before ceasing to exist was named Unilever N.V. and was registered with the Dutch trade register under number 24051830;
 - b. the term "Legal Merger" means: the triangular legal merger between the Predecessor, Unilever International Holding B.V. and the Company, which became effective on the [●] day of [●] two thousand and eighteen.
- 12.1.2. Rights attached to a Share allotted as a result of the Legal Merger in return for one or more shares or subshares in the capital of the Predecessor which, at the effective time

of the Legal Merger, were held in bearer form, cannot be exercised until the bearer certificates for such shares or subshares have been surrendered to the Company.

- 12.1.3. Rights attached to a Share allotted as a result of the Legal Merger in return for one or more shares or subshares in the capital of the Predecessor in respect of which, at the effective time of the Legal Merger, the rights could not be exercised as a result of an obligation to hand in bearer certificates cannot be exercised until the relevant bearer certificates in respect of shares or subshares in the capital of the Predecessor have been surrendered to the Company.

Auditor's statements in accordance with section 2:328(1) DCC (Dutch and English)

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT
EX ARTIKEL 2:328 LID 1 BW

Aan de board of directors van Unilever N.V., Unilever International Holdings N.V. en Unilever International Holding B.V.

Ons oordeel

Wij hebben het voorstel tot juridische driehoeksfusie van 11 september 2018 van de hierna vermelde vennootschappen gecontroleerd:

1. Unilever N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Rotterdam, kantoorhoudende te Weena 455, 3013 AL Rotterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 24051830;
2. Unilever International Holdings N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Rotterdam, kantoorhoudende te Weena 455, 3013 AL Rotterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70363196;
3. Unilever International Holding B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Rotterdam, kantoorhoudende te Weena 455, 3013 AL Rotterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 71450041.

Naar ons oordeel:

1. is de in het voorstel tot juridische driehoeksfusie opgenomen ruilverhouding van de aandelen, zoals bedoeld in artikel 2:326 BW, mede gelet op de bij het voorstel tot juridische driehoeksfusie gevoegde stukken, redelijk;
2. kwam het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap Unilever N.V. bepaald naar de dag waarop haar laatst vastgestelde jaarrekening als bedoeld in artikel 2:313 lid 2 BW betrekking heeft, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden, ten minste overeen met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen in Unilever International Holdings N.V. die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen, vermeerderd met betalingen waarop zij krachtens de ruilverhouding recht hebben en vermeerderd met het totale bedrag van de schadeloosstelling waarop aandeelhouders op grond van artikel 2:330a BW recht kunnen doen gelden.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van het voorstel tot fusie'.

Wij zijn onafhankelijk van Unilever N.V., Unilever International Holdings N.V. en Unilever International Holding B.V. zoals vereist door de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Beperking in het gebruik

Deze controleverklaring wordt uitsluitend verstrekt in het kader van voormeld voorstel tot fusie en mag derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Verantwoordelijkheden van de besturen voor het voorstel tot fusie

De besturen zijn verantwoordelijk voor het opstellen van het voorstel tot fusie in overeenstemming met Titel 7 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur van elke genoemde vennootschap verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de besturen noodzakelijk achten om het opstellen van het voorstel tot fusie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opstellen van het voorstel tot fusie moeten de besturen afwegen of de ondernemingen in staat zijn om hun werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het toepasselijke verslaggevingsstelsel moeten de besturen het voorstel tot fusie opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de besturen het voordemen hebben om de vennootschappen te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De besturen moeten gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de ondernemingen hun bedrijfsactiviteiten in continuïteit kunnen voortzetten, toelichten in het voorstel tot fusie.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van het voorstel tot fusie

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van de controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van dit voorstel tot fusie nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het voorstel tot fusie afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteiten;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de besturen en de toelichtingen die daarover in het voorstel tot fusie staan;

- het vaststellen dat de door de besturen gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de ondernemingen hun bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in het voorstel tot fusie. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van het voorstel tot fusie en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of het voorstel tot fusie de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Ridderkerk, 11 september 2018
Flynth Audit B.V.

Was getekend

H.T. Koetje RA

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT PURSUANT TO SECTION 2:328,
SUBSECTION 1 OF THE DUTCH CIVIL CODE**

To the board of directors of Unilever N.V., Unilever International Holdings N.V. and Unilever International Holding B.V.

Our opinion

We have audited the proposal for triangular legal merger dated 11 September 2018 of the following companies:

- 1 Unilever N.V., a public limited liability company incorporated under the laws of The Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, The Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, The Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 24051830;
- 2 Unilever International Holdings N.V., a public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 70363196; and
- 3 Unilever International Holding B.V., a private company with limited liability incorporated under the laws of The Netherlands, having its corporate seat in Rotterdam, The Netherlands, and address at Weena 455, 3013 AL Rotterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 71450041.

In our opinion:

- 1 having considered the documents attached to the proposal for triangular legal merger, the proposed share exchange ratio as referred to in Section 2:326 of the Dutch Civil Code and as included in the proposal, is reasonable; and
- 2 the shareholders' equity of Unilever N.V., the company ceasing to exist, as at the date of its latest adopted financial statements as referred to in section 2:313 subsection 2 of the Dutch Civil Code, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands, was at least equal to the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares in Unilever International Holdings N.V. to be acquired by its shareholders under the legal merger increased with the cash payments to which they are entitled according to the proposed share exchange ratio and furthermore increased by the aggregate amount of the compensation which shareholders may claim pursuant to Section 2:330a of the Dutch Civil Code.

Basis for our opinion

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the 'Our responsibilities for the audit of the proposal for legal merger' section of our report.

We are independent of Unilever N.V., Unilever International Holdings N.V. and Unilever International Holding B.V. in accordance with the Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore, we have complied with the Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, Dutch Code of Ethics).

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Restriction on use

This auditor's report is solely issued in connection with the aforementioned proposal for legal merger and therefore cannot be used for other purposes.

Responsibilities of managements for the proposal for legal merger

Managements are responsible for the preparation of the proposal for legal merger in accordance with Part 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, management of each of the aforementioned companies is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the proposal for legal merger that is free from material misstatement, whether due to error or fraud.

As part of the preparation of the proposal for legal merger, managements are responsible for assessing the companies' ability to continue as a going concern. Based on the applicable financial reporting framework, managements should prepare the proposal for legal merger using the going concern basis of accounting unless managements either intend to liquidate the companies or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Managements should disclose events and circumstances that may cast significant doubt on the companies' ability to continue as a going concern in the proposal for legal merger.

Our responsibilities for the audit of the proposal for legal merger

Our objective is to plan and perform the audit assignment in a manner that allows us to obtain sufficient appropriate audit evidence for our opinion.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material errors and fraud during our audit.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of this proposal for legal merger. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements.

Our audit included e.g.:

- identifying and assessing the risks of material misstatement of the proposal for legal merger, whether due to error or fraud, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the companies' internal control,
- evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by managements; and
- concluding on the appropriateness of managements' use of the going concern basis of accounting, and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the companies' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the proposal for legal merger or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion.

Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause a company to cease to continue as a going concern;

- evaluating the overall presentation, structure and content of the proposal for legal merger, including the disclosures; and
- evaluating whether the proposal for legal merger represent the underlying transactions and events free from material misstatement.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant findings in internal control that we identify during our audit.

Ridderkerk, 11 September 2018
Flynth Audit B.V.

Signed by

H.T. Koetje