

# **MERGER PROPOSAL**

**9 JANUARY 2020**

**Dutch Star Companies ONE N.V.**

**and**

**CM.com B.V.**

## **NOTE ABOUT TRANSLATION:**

**The Merger Proposal below consists of two columns. In the left column the Merger Proposal is set forth in the Dutch language. The right column contains an English version of the Merger Proposal.**

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

**In the English 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.**

## VOORSTEL TOT FUSIE

De besturen van:

- (1) Dutch Star Companies ONE N.V., een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Hondecoeterstraat 2 E, 1071 LR Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 70523770 (de **Verkrijgende Vennootschap**); en
- (2) CM.com B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Breda, kantoorhoudende te Konijnenberg 30, 4825 BD Breda en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 20095946 (de **Verdwijnende Vennootschap**),

(tezamen de **Fuserende Vennootschappen**)

presenteren hierbij het volgende voorstel voor het tot stand brengen van een juridische fusie (het **Fusievoorstel**).

In dit Fusievoorstel betekent BW het Burgerlijk Wetboek.

### 1. Hoofdpunten van de voorgestelde fusie

- 1.1 Voorgesteld wordt om tussen de Fuserende Vennootschappen een juridische fusie in de zin van artikel 2:309 BW tot stand te brengen (de **Fusie**), als gevolg waarvan:
  - (a) de Verdwijnende Vennootschap ophoudt te bestaan;
  - (b) het vermogen van de Verdwijnende Vennootschap onder algemene titel wordt verkregen door de Verkrijgende Vennootschap; en
  - (c) door de Verkrijgende Vennootschap aandelen in haar kapitaal worden toegekend aan ieder van de aandeelhouders van de Verdwijnende

## MERGER PROPOSAL

The (management) boards of:

- (1) Dutch Star Companies ONE N.V., a public company under Dutch law (*naamloze vennootschap*), having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, its office address at Hondecoeterstraat 2 E, 1071 LR Amsterdam, the Netherlands, and registered in the Dutch Commercial Register under number 70523770 (the **Acquiring Company**); and
- (2) CM.com B.V., a private limited liability company under Dutch law (*besloten vennootschap me beperkte aansprakelijkheid*), having its official seat in Breda, the Netherlands, its office address at Konijnenberg 30, 4825 BD Breda, the Netherlands, and registered in the Dutch Commercial Register under number 20095946 (the **Disappearing Company**),

(together the **Merging Companies**)

hereby present the following proposal for the effectuation of a statutory merger under Dutch law (the **Merger Proposal**).

In this Merger Proposal, DCC means Dutch Civil Code.

### 1. Main Elements of the proposed merger

- 1.1 It is proposed to effect a statutory merger between the Merging Companies in accordance with Section 2:309 DCC (the **Merger**), as a result of which:
  - (a) the Disappearing Company will cease to exist;
  - (b) the Acquiring Company will acquire the assets and liabilities of the Disappearing Company under universal title of succession (*algemene titel*); and
  - (c) the Acquiring Company will allot (*toekennen*) shares in its capital to each of the shareholders of the Disappearing Company.

Vennootschap.

1.2 Het geplaatst kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap bedroeg op de datum van dit Fusievoorstel EUR 413.856,48 en bestond uit 5.536.500 gewone aandelen met een nominaal bedrag van EUR 0,06 elk en 194.444 converteerbare speciale aandelen met een nominaal bedrag van EUR 0,42 elk. Alle gewone aandelen zijn toegelaten tot de handel op een reglementeerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht. Alle converteerbare speciale aandelen worden direct gehouden door Dutch Star Companies Promoters Holding B.V. Op de datum van dit Fusievoorstel stonden er 2.768.250 IPO-Warrants uit in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap die de houders ervan recht geven op conversie van deze IPO-Warrants in een vastgesteld aantal gewone aandelen tegen betaling van EUR 0,10 per gewoon aandeel op basis van de formule zoals opgenomen in het prospectus van de Verkrijgende Vennootschap d.d. 9 februari 2018 (het **Prospectus**). Op de datum van dit Fusievoorstel bestaan er 2.768.250 rechten tot het verkrijgen van een BC-Warrant, welke BC-Warrants worden uitgegeven op en onder de voorwaarde van de Business Combination Completion Date (zoals gedefinieerd in het Prospectus) en in overeenstemming met de voorwaarden van het Prospectus. Anders dan het moment en de voorwaarden voor de toekenning is er geen verschil tussen de IPO-Warrant en de BC-Warrant.

Op de datum van dit Fusievoorstel bedroeg het geplaatst kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap EUR 500.000 bestaande uit 12.500.000 aandelen met een nominaal bedrag van EUR 0,04 elk, welke aandelen per die datum werden gehouden als volgt:

- (i) ClubCompany 1 B.V. houdt 6.250.000 aandelen; en
- (ii) ClubCompany 2 B.V. houdt 6.250.000 aandelen.

Het is de intentie dat de Verdwijnde Vennootschap een nader te bepalen aantal aandelen zal uitgeven aan één of meer nieuwe aandeelhouders in het kader van de afspraken die zijn gemaakt ten aanzien van de Fusie, welke

1.2 The issued capital of the Acquiring Company on the date of this Merger Proposal amounted EUR 413,856.48 and consisted of 5,536,500 ordinary shares with a nominal value of EUR 0.06 each and 194,444 convertible special shares with a nominal value of EUR 0.42 each. All ordinary shares are admitted to trading of a regulated market as referred to in article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet of the financieel toezicht*). All convertible special shares are held by Dutch Star Companies Promoters Holding B.V. directly. On the date of this Merger Proposal there were 2,768,250 issued IPO-Warrants in the capital of the Acquiring Company entitling the warrant holders to convert such IPO-Warrants into a specified number of ordinary shares upon payment of EUR 0.10 per ordinary share on the basis of the formula as included in the prospectus of the Acquiring Company dated 9 February 2018 (the **Prospectus**). On the date of this Merger Proposal 2,768,250 rights to receive a BC-Warrant existed, which BC-Warrants shall be issued upon and subject to the Business Combination Completion Date (as defined in the Prospectus) and in accordance with the terms of the Prospectus. Other than the time of and conditions for allotment, there are no differences between the IPO-Warrant and the BC-Warrant.

On the date of this Merger Proposal the issued capital of the Disappearing Company amounted to EUR 500,000 and consisted of 12,500,000 shares with a nominal value of EUR 0,04 each, which shares were as per that date held as follows:

- (i) ClubCompany 1 B.V. holds 6,250,000 shares; and
- (ii) ClubCompany 2 B.V. holds 6,250,000 shares.

It is intended that the Disappearing Company will issue additional shares of which the exact number will be determined at a later stage to one or more new shareholders in relation to the agreements that have been made regarding the

uitgifte zal plaats vinden nadat de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap zal hebben besloten tot de Fusie.

1.3 De Fusie zal plaatsvinden met toekenning van nieuwe aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap op basis van de Ruilverhouding (zoals hieronder gedefinieerd).

Voor ieder aandeel (waaronder begrepen de nieuw uit te geven aandelen genoemd onder artikel 1.2) in het kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap, met een nominaal bedrag van EUR 0,04 elk, zal 1,275 gewone aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, met een nominaal bedrag van EUR 0,06 elk, worden toegekend (de **Ruilverhouding**).

Onverminderd het hieronder bepaalde ten aanzien van breukdelen van aandelen, worden er bij het effectueren van de Fusie overeenkomstig de Ruilverhouding geen betalingen in geld gedaan.

Indien de Ruilverhouding er toe leidt dat er geen rond aantal gewone aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap kan worden toegekend aan elk van de aandeelhouders van de Verdwijnde Vennootschap zal het totaal aantal aandelen dat aan iedere aandeelhouder overeenkomstig de Ruilverhouding moet worden toegekend naar beneden worden afgerond tot het dichtstbijzijnde hele aantal aandelen, en het resterend saldo zal in contanten worden betaald op basis van een waarde per aandeel van EUR 10.

Het totale bedrag aan contanten dat ingevolge dit artikel door de Verkrijgende Vennootschap zal worden betaald, zal niet hoger zijn dan 10% van het totale nominale bedrag van de gewone aandelen van de Verkrijgende Vennootschap die krachtens de Fusie worden toegekend.

De toe te kennen nieuwe aandelen delen onmiddellijk in de winst van de Verkrijgende Vennootschap.

Door de Verkrijgende Vennootschap zullen op het moment waarop de Fusie van kracht wordt geen aandelen worden ingetrokken.

Mazars Accountants N.V. (**Mazars**) heeft een

Merger, which issuance will take place after the extraordinary general meeting of shareholders of the Acquiring Company has resolved upon the Merger.

1.3 In respect of the Merger new shares in the capital of the Acquiring Company will be allotted (*toegekend*) on the basis of the Exchange Ratio (as defined hereunder).

For each share (including the newly issued shares as mentioned under article 1.2) in the capital of the Disappearing Company, with a nominal value of EUR 0.04 each, 1.275 ordinary shares in the capital of the Acquiring Company, with a nominal value of EUR 0.06 each, will be allotted (the **Exchange Ratio**).

Without prejudice to the provision included below in relation to fractional shares, there will be no cash payments made pursuant to the Exchange Ratio in effecting the Merger.

If the Exchange Ratio leads to such number of ordinary shares to be allotted in the capital of the Acquiring Company to each of the shareholders of the Disappearing Company that is not a round number, the total number of newly allotted shares to each shareholder will be rounded down to the nearest whole number of shares and the remaining balance will be paid in cash, whereby a full share will be valued at EUR 10.

The total amount of cash payments that pursuant to this article will be paid by the Acquiring Company, will not exceed 10% of the aggregate nominal value of the ordinary shares of the Acquiring Company that will be allotted pursuant to this Merger.

The new shares to be allotted will immediately participate in the profits of the Acquiring Company.

Per the moment the Merger will become effective, no shares will be cancelled by the Acquiring Company.

Mazars Accountants N.V. (**Mazars**) has issued a

verklaring afgelegd als bedoeld in artikel 2:328 lid 1 BW, over de Ruilverhouding en over het eigen vermogen van de Verdwijnde Vennootschap, welke aan dit Fusievoorstel is gehecht als Bijlage A en aldus ten kantore van elk van de Fuserende Vennootschappen ter inzage zal worden gelegd op de voet van artikel 2:314 BW.

Alle hiervoor bedoelde aandelen luiden op naam. Er zijn en worden geen aandeelbewijzen voor uitgegeven. De Verkrijgende Vennootschap zal bovengenoemde mutaties in haar aandelenkapitaal aantekenen in haar register van aandeelhouders.

1.4 Met betrekking tot geen van de Fuserende Vennootschappen zijn er:

- (a) personen die – als pandhouder of vruchtgebruiker van aandelen, of als houder van voor aandelen uitgegeven certificaten – het recht hebben om algemene vergaderingen van aandeelhouders van de vennootschap bij te wonen;
- (b) personen met een pandrecht en/of vruchtgebruik op aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
- (c) houders van stemrechtloze of winstrechtloze aandelen; en
- (d) personen die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben – zoals uit hoofde van door de vennootschap uitgegeven winstbewijzen of opties op aandelen – met wier rechtspositie in het kader van de Fusie in het bijzonder rekening gehouden moet worden, anders dan de houders van de IPO Warrants en de BC-Warrants in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap zoals genoemd onder artikel 1.2.

## 2. Opschortende voorwaarden

2.1 De Fusie zal alleen worden geëffectueerd na vervulling van de volgende voorwaarden dan wel de gezamenlijke schriftelijke verklaring van de Fuserende Vennootschappen dat van de betreffende voorwaarde afstand wordt gedaan:

certificate as referred to in section 2:328(1) DCC, with respect to the Exchange Ratio and the equity of the Disappearing Company, which is attached to this Merger Proposal as Annex A and as such will be deposited at the office of each of the Merging Companies for inspection in accordance with section 2:314 DCC, along with this Merger Proposal.

All of the aforementioned shares are registered shares. No share certificates have been or will be issued. The Acquiring Company will register the abovementioned changes to its share capital in its register of shareholders.

1.4 With respect to none of the Merging Companies there are:

- (a) persons who – as a pledgee or usufructuary of shares or as a holder of depositary receipts issued for shares – hold the right to attend general meetings of shareholders of the company;
- (b) persons holding a right of pledge or a usufruct over shares in the capital of the company;
- (c) holders of non-voting shares or non-profit-sharing shares; and
- (d) persons who otherwise than as a shareholder have special rights – such as pursuant to profit participating certificates or share options issued by the company – the legal position of whom requires special attention in the context of the Merger, other than the holders of the IPO-Warrants and the BC-Warrants in the capital of the Acquiring Company as mentioned under article 1.2.

## 2. Conditions precedents

2.1 The Merger will only be effectuated after satisfaction of the following conditions or the joint written statement of the Merging Companies that the relevant condition is waived:

- |   |   |
|---|---|
| <p>(a) verkrijging door de Fuserende Vennootschappen en, indien van toepassing, de (indirecte) aandeelhouders van de Fuserende Vennootschappen van een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank (<b>DNB</b>) met betrekking tot het verkrijgen van een gekwaliceerde deelneming in CM Payments B.V. of het zijn verlopen van de termijn waarbinnen DNB een besluit dient te nemen als bedoeld in artikel 1:106d van de Wet financieel toezicht en enige andere toezichtsrechtelijke goedkeuring of instemming die nodig kan zijn in de context van de Fusie en de overeenkomst tussen onder meer de Fuserende Vennootschappen met betrekking tot deze Fusie (de <b>BCA</b>);</p> | <p>(a) the Merging Companies and, if applicable, the Merging Companies's (indirect) shareholders having obtained a declaration of no objection (<i>verklaring van geen bezwaar</i>) from the Dutch Central Bank (DNB) with respect to the acquisition of a qualifying holding in CM Payments B.V., or the decision making period of DNB as meant in article 1:106d of the Dutch Financial Supervision Act having expired, and any other regulatory approvals or consents which may be required in the context of the Merger and the agreement between <i>inter alia</i> the Merging Companies related this Merger (the <b>BCA</b>);</p> |
| <p>(b) goedkeuring verleend in de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap (de <b>BAVA</b>) waar deze Fusie in stemming wordt gebracht, of enige daar op volgende BAVA (waar van toepassing), met ten minste zeventig procent (70%) van de uitgebrachte stemmen;</p>   | <p>(b) the extraordinary meeting of shareholders of the Acquiring Company (the <b>EGM</b>) where this Merger will be tabled, or a subsequent EGM (as the case may be) having approved the Merger with at least seventy per cent (70%) of the votes cast;</p>  |
| <p>(c) goedkeuring verleend in de BAVA of enige daar op volgende BAVA (waar van toepassing) voor de Mandatory Bid Exemption Resolution (zoals gedefinieerd in de op 9 januari 2020 door de Verkrijgende Vennootschap op haar website gepubliceerde 'agenda and shareholders circular' (het <b>Circular</b>)), met ten minste negentig procent (90%) van de uitgebrachte stemmen;</p>  | <p>(c) the EGM, or a Subsequent EGM (as the case may be) having approved the Mandatory Bid Exemption Resolution (as defined in the 'agenda and shareholders circular' published by the Acquiring Company on its website on 9 January 2020 (the <b>Circular</b>)) with at least ninety per cent (90%) of the votes cast;</p>   |
| <p>(d) de stand van het eigen vermogen van de Verkrijgende Vennootschap is ten minste EUR 54,900,000, verminderd met enig bedrag dat dient te worden aangewend om aandeelhouders die tegen de Fusie stemmen uit te kopen, met een absoluut minimum van EUR 49,000,000;</p>  | <p>(d) the Acquiring Company's equity being at least EUR 54,900,000 minus any amounts to buy out any shareholders voting against this Merger, with an absolute minimum of EUR 49,000,000 in cash;</p>   |
| <p>(e) verkrijging door de Fuserende Vennootschappen van akten van non-verzet van de rechtbank Amsterdam en</p>   | <p>(e) the Merging Companies having received statements from each of the Amsterdam district court and the Zeeland West-</p>   |

de rechtbank Zeeland West-Brabant, waaruit blijkt dat er geen crediteuren verzet hebben aangetekend tegen de Fusie gedurende de verzetstermijn, of in geval van een ontvankelijk verzet, een verklaring dat een dergelijk verzet is ingetrokken, en beide Fuserende Vennootschappen een kopie van een dergelijke verklaring hebben ontvangen;

- (f) ontvangst van de EIB Consent (zoals gedefinieerd in de Circular) door de Verdwijnende Vennootschap;
- (g) het uitblijven op de dag dat de Fusie wordt aangegaan van enig bevel, uitspraak, veroordeling of andere uiting vastgesteld, uitgebracht, afdgedwongen of ingebracht door een overheidsinstantie (daaronder begrepen de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM)) onder enige bevoegde jurisdictie die het voltooien van de Fusie onder de voorwaarden van de BCA zou verbieden of illegaal zou maken; en
- (h) toelating tot de notering aan Euronext Amsterdam van de aandelen die worden toegekend bij Fusie.

### **3. Verdere informatie over de gevolgen van de Fusie**

#### **3.1 Rechtsvorm, naam en zetel van de Fuserende Vennootschappen**

- (a) De Verkrijgende Vennootschap:  
  
de naamloze vennootschap: Dutch Star Companies ONE N.V., gevestigd te Amsterdam.
- (b) De Verdwijnende Vennootschap:  
  
de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: CM.com B.V., gevestigd te Breda.

#### **3.2 Statuten Verkrijgende Vennootschap**

Brabant district court, stating that no objection was made by creditors in the statutory creditor opposition period related to the Merger, or in the case of any valid opposition, a statement that such opposition was withdrawn or discharged and each of the Merging Companies having received a copy of such statements;

- (f) the Disappearing Company having received the EIB Consent (as defined in the Circular);
- (g) no governmental entity (including, for the avoidance of doubt, the *Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM)*) of competent jurisdiction having at the date the Merger is concluded enacted, issued, promulgated, enforced or entered any order, injunction, judgment, decree or other action which is in effect and which prohibits or makes illegal the consummation of the Merger in accordance with the terms of the BCA; and
- (h) admission to listing on Euronext Amsterdam of the shares to be allotted pursuant to the Merger.

### **3. Further Information on the consequences of the Merger**

#### **3.1 Type of legal entity, name and official seat of the Merging Companies**

- (a) The Acquiring Company:  
  
the public company under Dutch law (*naamloze vennootschap*): Dutch Star Companies ONE N.V., having its official seat in Amsterdam, the Netherlands.
- (b) The Disappearing Company:  
  
the private limited liability company under Dutch law (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*): CM.com B.V., having its official seat in Breda, the Netherlands.

#### **3.2 Articles of Association of the Acquiring**

Tegelijkertijd met het voorstel om de Fusie overeenkomstig dit Fusievoorstel te realiseren, wordt in de BAVA van de Verkrijgende Vennootschap voorgesteld de statuten van de Verkrijgende Vennootschap te wijzigingen overeenkomstig de tekst die als Bijlage B aan dit Fusievoorstel is gehecht. Onderdeel van deze statutenwijziging is het wijzigen van de governance van de Verkrijgende Vennootschap van een one tier board naar een two tier board.

De doorlopende tekst van de statuten van de Verkrijgende Vennootschap zoals deze thans luiden is als Bijlage C aan dit Fusievoorstel gehecht.

**3.3 Rechten en vergoedingen ingevolge artikel 2:320 BW ten laste van de Verkrijgende Vennootschap toe te kennen**

Geen.

**3.4 Voordelen welke in verband met de Fusie aan bestuurders of commissarissen van de Fuserende Vennootschappen of aan anderen worden toegekend**

Geen.

**3.5 Voornemens over de samenstelling na de Fusie van het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap**

Het voornemen is wijzigingen aan te brengen in de samenstelling van het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap per de Fusie, alsmede het one tier board systeem te vervangen voor een two tier board systeem.

De huidige samenstelling is als volgt:

Bestuur:

**Company**

Simultaneously with the proposal to effectuate the Merger in accordance with this Merger Proposal, it will be proposed in the EGM of the Acquiring Company to amend the articles of association of the Acquiring Company in accordance with the text attached to this Merger Proposal as Annex B. Part of the amendment of the articles of association is changing the governance of the Acquiring Company from a one tier board to a two tier board.

The text of the articles of association of the Acquiring Company as currently in force is attached to this Merger Proposal as Annex C.

**3.3 Rights to be granted and compensations to be paid, pursuant to Section 2:320 DCC to be charged to the Acquiring Company**

None.

**3.4 Benefits to be granted to the (managing) directors or supervisory directors of the Merging Companies or to third parties in connection with the Merger**

None.

**3.5 Intentions with regard to the composition of the board of the Acquiring Company after the Merger**

It is the intention to change the composition of the board of the Acquiring Company at the occasion of the Merger, as well as changing from a one tier board system to a two tier board system.

The present composition is as follows:

Board:



- (a) S.R. Nanninga (uitvoerend bestuurder);
- (b) N.W. Hoek (uitvoerend bestuurder);
- (c) G.J. Ter Brugge (niet-uitvoerend bestuurder);
- (d) J.N.A. van Caldenborgh (niet-uitvoerend bestuurder);
- (e) A. Schouwenaar (niet-uitvoerend bestuurder);
- (f) R.H.L. ten Heggeler (niet-uitvoerend bestuurder); en
- (g) P.M. Feenstra (niet-uitvoerend bestuurder).

Tegelijkertijd met het voorstel om de Fusie overeenkomstig dit Fusievoorstel te realiseren, wordt in de BAVA van de Verkrijgende Vennootschap voorgesteld de volgende personen te benoemen tot lid van het nieuwe bestuur en de nieuwe raad van commissarissen:

Raad van bestuur:

- (a) J. van Glabbeek; en
- (b) G.F.A.M. Gooijers;

Raad van commissarissen:

- (a) M.C.J. van Pernis;
- (b) D.P.W. de Buck;
- (c) D. Karsten;
- (d) L.W. Beins;
- (e) M.L. Tannemaat; en
- (f) S.R. Nanninga.

- (a) S.R. Nanninga (executive director);
- (b) N.W. Hoek (executive director);
- (c) G.J. Ter Brugge (non-executive director);
- (d) J.N.A. van Caldenborgh (non-executive director);
- (e) A. Schouwenaar (non-executive director);
- (f) R.H.L. ten Heggeler (non-executive director); and
- (g) P.M. Feenstra (non-executive director);.

Simultaneously with the proposal to effectuate the Merger in accordance with this Merger Proposal, it will be proposed in the EGM of the Acquiring Company to appoint the following persons as member of the new management board and the new supervisory board:

Management board:

- (a) J. van Glabbeek; and
- (b) G.F.A.M. Gooijers;

Supervisory board:

- (a) M.C.J. van Pernis;
- (b) D.P.W. de Buck;
- (c) D. Karsten;
- (d) L.W. Beins;
- (e) M.L. Tannemaat; and
- (f) S.R. Nanninga.

**3.6 Tijdstip met ingang waarvan de financiële gegevens van de Verdwijnende Vennootschap zullen worden verantwoord in de jaarstukken van de Verkrijgende Vennootschap**

1 januari 2020.

**3.7 Voorgenomen maatregelen in verband met de**

**3.6 Date per which the financial data of the Disappearing Company will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company**

1 January 2020.

**3.7 Proposed measures in connection with the**

### **overgang van het aandeelhouderschap van de Verdwijvende Vennootschap**

Zie artikel 1.3 hierboven.

### **conversion of shareholdership in the Disappearing Company**

See article 1.3 above.

### **3.8 Voornemens omtrent voortzetting of beëindiging van werkzaamheden**

De werkzaamheden van de Verdwijvende Vennootschap worden voortgezet door de Verkrijgende Vennootschap. De Verkrijgende Vennootschap zal ophouden met het uitvoeren van haar pre-Fusie werkzaamheden.

### **3.8 Intentions involving continuance or termination of activities**

The activities of the Disappearing Company will be continued by the Acquiring Company. The Acquiring Company will cease to perform any of its pre-Merger activities.

### **3.9 Invloed van de Fusie op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap**

De goodwill van de Verkrijgende Vennootschap zal toenemen met de waarde van de goodwill van de Verdwijvende Vennootschap. De waarde van het vermogen van de Verdwijvende Vennootschap zal tegen boekwaarde worden verwerkt in de vrij uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap (behalve dat eventuele wettelijke reserves van de Verdwijvende Vennootschap zo nodig door de Verkrijgende Vennootschap zullen worden overgenomen).

### **3.9 Consequences of the Merger for the goodwill and the distributable reserves of the Acquiring Company**

The goodwill of the Acquiring Company will increase with the value of the goodwill of the Disappearing Company. The value of the property of the Disappearing Company will be accounted for in the freely distributable reserves of the Acquiring Company at book value (except that any statutory reserves of the Disappearing Company will be transferred to the Acquiring Company, if needed).

### **4. Toelichting als bedoeld in artikel 2:313 lid 1 BW**

De besturen van de Fuserende Vennootschappen hebben overeenkomstig artikel 2:313 lid 1 BW een toelichting bij dit Fusievoorstel opgesteld. Deze zal ten kantore van elk van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd op de voet van artikel 2:314 lid 2 BW en zal beschikbaar zijn op <https://dutchstarcompanies.com>.

### **4. Explanatory Statement as referred to in Section 2:313(1) DCC**

With respect to this Merger Proposal, the boards of the Merging Companies have prepared an explanatory statement as referred to in Section 2:313(1) DCC. It will be made available for inspection at the offices of each of the Merging Companies in accordance with section 2:314(2) DCC and will be made available at <https://dutchstarcompanies.com>.

### **5. Informatie over het besluitvormingsproces**

### **5. Information concerning the decision-making process**

#### **5.1 Verkrijgende Vennootschap**

In de BAVA van de Verkrijgende Vennootschap wordt voorgesteld te besluiten tot de Fusie overeenkomstig dit Fusievoorstel.

De statuten van de Verkrijgende Vennootschap bevatten geen bepaling met betrekking tot de goedkeuring van het besluit om de Fusie te

#### **5.1 Acquiring Company**

It will be proposed in the EGM of the Acquiring Company to resolve to the Merger in accordance with this Merger Proposal.

The articles of association of the Acquiring Company do not contain any provision in respect of the approval of the resolution to effectuate the

effectueren.

Merger.

## 5.2 Verdwijnde Vennoetschap

## 5.2 Disappearing Company

De raad van commissarissen van de Verdwijnde Vennoetschap heeft goedkeuring verleend aan het Fusievoorstel en het nemen van een besluit tot het aangaan van een fusie op de voet van hetgeen in dit Fusievoorstel is vermeld. Van deze goedkeuring blijkt uit de medeondertekening van dit Fusievoorstel door de leden van genoemde raad van commissarissen.

The supervisory board of the Disappearing Company has approved the Merger Proposal and, the adoption of a resolution to merge in accordance with the terms of this Merger Proposal. This approval is evidenced by the co-signing of this Merger Proposal by the members of said supervisory board.

De statuten van de Verdwijnde Vennoetschap bepalen dat het besluit tot Fusie de voorafgaande goedkeuring vereist van de oprichterscommissie van de Verkrijgende Vennoetschap.

The articles of association of the Disappearing Company provide that the resolution to Merge requires the prior approval of the Disappearing Company's founder committee.

Binnen de Verdwijnde Vennoetschap komt de bevoegdheid om tot de Fusie te besluiten toe aan de algemene vergadering.

Within the Disappearing Company the general meeting is the body competent to adopt the resolution to merge.

*(handtekeningenpagina's volgen)*

*(signature pages to follow)*

### **Bijlagen:**

### **Annexes:**

Bijlage A: Mazars' accountantsverklaring zoals bedoeld in artikel 2:328(1) eerste volzin en tweede volzin BW

Annex A: Mazars' accountant's certificate referred to in Section 2:328(1) first sentence and second sentence DCC

Bijlage B: statuten van de Verkrijgende Vennoetschap zoals deze na de Fusie komen te luiden

Annex B: articles of association of the Acquiring Company as they will read after the Merger

Bijlage C: statuten van de Verkrijgende Vennoetschap zoals deze thans luiden

Annex C: articles of association of the Acquiring Company as currently in effect

**HANDTEKENINGENPAGINA/SIGNATURE PAGE**

**Bestuur/Board Dutch Star Companies ONE N.V.**

---

S.R. Nanninga

---

N.W. Hoek

---

G.J. Ter Brugge

---

J.N.A. van Caldenborgh

---

A. Schouwenaar

---

R.H.L. ten Heggeler

---

P.M. Feenstra

**HANDTEKENINGENPAGINA/SIGNATURE PAGE**

**Bestuur /Management Board CM.com B.V.**

\_\_\_\_\_  
J. van Glabbeek

\_\_\_\_\_  
G.F.A.M. Gooijers

**Raad van commissarissen/ Supervisory board CM.com B.V.**

\_\_\_\_\_  
M.C.J. van Pernis

\_\_\_\_\_  
D.P.W. de Buck

\_\_\_\_\_  
D. Karsten

\_\_\_\_\_  
L.W. Beins

\_\_\_\_\_  
M.L. Tannemaat