

# Common Draft Terms of the cross-border merger

BETWEEN

**Ferrovial, S.A.**

*(as the absorbed company)*

AND

**Ferrovial International SE**

*(as the absorbing company)*

28 February 2023

*This document is a translation into English of the original in Spanish for information purposes only. In the event of discrepancies between the English and the Spanish version, the Spanish version will prevail.*

1. The board of directors of Ferrovial, S.A., a public limited liability company (*sociedad anónima*) incorporated and existing under the laws of the Kingdom of Spain, with registered office at calle Príncipe de Vergara, 135, Madrid, Spain, registered with the Commercial Registry of Madrid under Volume 12.774, Section 8, Page 196, Sheet M-204.873 (“**Ferrovial**”); and
2. The board of directors of Ferrovial International SE, a European Company (*Societas Europaea*) existing under the laws of the Netherlands, with its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands, registered address at Kingsfordweg 151, 1043 GR Amsterdam, and registered with the Dutch Trade register under number 73422134 (“**FISE**”).<sup>1</sup>

Ferrovial and FISE are collectively referred to as the “**Merging Companies**”. The board of directors of Ferrovial and the board of directors of FISE are collectively referred to as the “**Boards**”.

#### **WHEREAS:**

##### *Rationale of the transaction*

- (a) The Merging Companies belong to the Ferrovial Group, an international group engaged in the business of developing and operating toll roads, airports and other transport and energy infrastructure, in mobility solutions, and in engineering and construction. In particular, Ferrovial is currently the parent company of the Ferrovial Group and FISE is a wholly-owned subsidiary of Ferrovial. Pursuant to the Merger, FISE will become the parent company of the Ferrovial Group.
- (b) The Ferrovial Group is one of the largest European players in the transportation and mobility infrastructure business, with operations in seven jurisdictions across the continent and twenty-one jurisdictions worldwide.
- (c) The Merger is expected to further enhance Ferrovial Group’s international potential by providing the following strategic and operational benefits:
  - (i) An international player with European heritage. The Ferrovial Group is an international corporation with most of its business outside Spain and a strong international shareholder base. Such business is largely international, with eighty-two percent of the Ferrovial Group’s revenues in 2022 originating outside Spain. In this vein, more than ninety percent of the Ferrovial Group value, on an equity valuation basis, lies in its assets outside Spain<sup>2</sup> and over ninety percent of Ferrovial’s institutional shareholder base consists of international investors<sup>3</sup>. Furthermore, the presence of the Ferrovial Group is growing in North America, where a large part of the Ferrovial Group’s current and future opportunities and growth are expected to come from.

---

<sup>1</sup> At the Merger Effective Time, the legal name of FISE will become Ferrovial SE. See section 6(C) of these Common Draft Terms.

<sup>2</sup> According to the valuation reports available to Ferrovial as at the date of these Common Draft Terms.

<sup>3</sup> As of February 2023.

The Ferrovial Group is already present in the Netherlands. Its international business is already managed through FISE, a European Company (*Societas Europaea*) based in the Netherlands which heads the Ferrovial Group's international assets. As a consequence of the Merger, FISE will become the global parent of the Ferrovial Group.

The Netherlands is the country of choice for many comparable, globally active corporations with a strong presence in both Europe and North America. It is a AAA rated jurisdiction with a business- and investor-friendly climate, trusted regulations and a sound corporate governance framework.

By converting FISE, current head of its international business, in its new parent company, the Ferrovial Group is taking one step forward in its strategy as an international player cognisant of its European heritage.

- (ii) Improved funding. The Netherlands posts, and has posted for decades, the highest credit ratings on the back of its low debt-to-GDP ratio and historically prudent fiscal policy. It has consistently been rated AAA by all major agencies since the early 1990s, with only a temporary, one-notch decline according to some of them between 2012 and 2015. Strong credit standing and stability are considered major strengths of the Dutch economy. Accordingly, Ferrovial believes companies based in the Netherlands have enjoyed lower volatility in their financing costs thanks to a more stable country risk premium versus other European countries. This lower volatility should lead to lower financing costs in corporate bonds along time and ultimately also benefit the overall cost of capital.

By relocating its parent company to the Netherlands Ferrovial Group seeks to benefit from improved funding conditions, especially at a time of contraction of central banks' balance sheets.

- (iii) Enhancing brand awareness. Ferrovial believes the Netherlands will offer the opportunity to enhance the Ferrovial Group's brand awareness in Europe and throughout the world. As already stated, the Netherlands currently is an important business hub for many international corporations with transcontinental ties. Establishing a stronger presence in the Netherlands is expected to provide access to a broader pool of international talent which Ferrovial expects to attract with its portfolio of pioneering and challenging projects.

Ferrovial also expects its presence in the Netherlands and greater international awareness to facilitate access to an increased investor base coming from international investors.

- (iv) An optimal platform to be listed in the United States of America. In addition to its inherent advantages as home jurisdiction for the Ferrovial Group, the Netherlands is an optimal platform to allow FISE Shares to be listed and traded simultaneously in Spain, the Netherlands and, in time, also the United States of America. Ferrovial believes that being

a Dutch listed company will facilitate the future listing and trading of those same shares in the United States of America and, given the appropriate conditions, their inclusion in local indexes. Conversely, shares in a Spanish company listed in Spain can only trade in the United States in the form of American Depositary Receipts or by other indirect means, and such American Depositary Receipts are not eligible for indexes.

Being listed in the United States of America is a strategic objective of the Ferrovial Group for the following reasons:

- (y) As already stated, a relevant part of the Ferrovial Group's current business originates in North America and the United States of America in particular. The Boards believe it enjoys a long-standing position, sound reputation and a strong value-creation track record in that region for almost twenty years.

Moreover, the Ferrovial Group's business is expected to further concentrate on North America. Ninety-two percent of its committed capital expenditure for the 2023-2027 period relates to said geography, with key growth projects such as the new Terminal One at the JFK airport in New York, the I-66 Toll Road in Virginia and the North Tarrant Express 35W 3C Toll Road in Texas. In Ferrovial's view, each of those projects is of an appropriate scale, benefits from attractive conditions and long-term cash flows and, together, they are at the core of the Ferrovial Group's future growth strategy in the region.

The United States of America is a region characterised by being one of the world's largest transportation infrastructure markets and having one of the world's largest investors' community while, at the same time, having few specialised players in the Ferrovial Group's industry offering attractive investment opportunities in equity capital markets.

By being present in one of the stock exchanges in the United States of America, Ferrovial will seek to leverage its strong position and pipeline to meet the local demand for investment in transportation infrastructure.

Moreover, being present in the local capital markets will provide Ferrovial with long-term strategic flexibility to carry out corporate transactions in that region if and when appropriate.

- (z) Ferrovial believes that enhanced presence in North America will further reinforce local brand awareness, in particular *vis-à-vis* states and local regulators –who play a key role in the awarding of new projects– and talent.

This is expected to allow the Ferrovial Group to seize additional value-creation opportunities and further leverage its capabilities with improved access to one of the world's largest and best qualified employment markets.

- (d) For all of the above-mentioned reasons, the Boards believe the Merger to be a natural step forward in aligning the Ferrovial Group's corporate structure with its international business profile and growth strategy.

#### *The Merger*

- (e) These Common Draft Terms have been prepared by the Boards in order to effect a cross-border merger by absorption pursuant to the Spanish Law 3/2009 of 3 April on structural modifications of business corporations (*Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles*, "**LME**") and Title 7, Book 2 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*, "**DCC**"), as a result of which at the Merger Effective Time (as defined in section 2.2 below):
- (i) FISE will acquire all assets, liabilities and other legal relationships of Ferrovial by universal succession of title (*in universum ius*);
  - (ii) FISE will allot to Ferrovial shareholders FISE Shares for the Ferrovial Shares they hold immediately prior to the Merger Effective Time in accordance with section 4 of these Common Draft Terms; and
  - (iii) Ferrovial will be dissolved without going into liquidation and will cease to exist, (the "**Merger**").
- (f) As indicated in Whereas (a) through (d) above, the Merger is intended to reorganise the corporate structure of the Ferrovial Group. As a result of the Merger, FISE will become the parent company of the Ferrovial Group. Hence, and without prejudice to the Withdrawal Mechanism (as defined in section 12 below), the allotment of FISE Shares to Ferrovial shareholders pursuant to the Exchange Ratio (as defined in section 4.2 below) seeks to ensure that, immediately following the Merger Effective Time, the shareholders of Ferrovial hold the same number of shares in FISE as the number of shares they held in Ferrovial immediately prior to the Merger Effective Time.

#### *FISE's Spanish Branch Office*

- (g) It is envisaged that, prior to the Merger Effective Time, FISE will incorporate a branch (*sucursal*) located in the Kingdom of Spain and registered with the Commercial Registry of Madrid ("**FISE's Spanish Branch Office**").
- (h) It is intended that certain assets, liabilities and other legal relationships transferred to FISE as a result of the Merger will be allocated to FISE's Spanish Branch Office at the Merger Effective Time.

#### *Listings*

- (i) On the date of these Common Draft Terms, Ferrovial Shares are admitted to listing and trading on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchanges (*Bolsas de Valores*) (the "**Spanish Stock Exchanges**") and are traded through the automated quotation system of the Spanish Stock Exchanges (*Sistema de Interconexión Bursátil Español*). On the date of these Common Draft Terms, FISE Shares are not listed on any stock exchange.

- (j) FISE will apply for FISE Shares to be admitted to listing and trading on Euronext Amsterdam, a regulated market of Euronext Amsterdam N.V. ("**Euronext Amsterdam**"), on the Spanish Stock Exchanges and on one of the stock exchanges in the United States of America.
- (k) The admission to listing and trading of FISE Shares on Euronext Amsterdam and on the Spanish Stock Exchanges is envisaged to occur on or shortly after the Merger Effective Time.
- (l) Ferrovial Shares will be delisted from the Spanish Stock Exchanges on or shortly after the Merger Effective Time.
- (m) Admission to listing and trading of FISE Shares on one of the United States of America stock exchanges is envisaged to occur after the Merger Effective Time. FISE will provide further information on this procedure in due course.

*Directors' reports*

- (n) Pursuant to articles 33 and 49.1.2º LME, the board of directors of Ferrovial will prepare a report on these Common Draft Terms, explaining and justifying the legal and economic aspects of the Merger, as well as addressing the repercussions of the Merger for the shareholders, creditors and employees (the "**Ferrovial Merger Report**").
- (o) Pursuant to section 2:313 subsection 4 DCC, Ferrovial, as sole shareholder of FISE, waived the obligation of the board of directors of FISE to prepare a report on these Common Draft Terms. Nevertheless, the board of directors of FISE will prepare a report addressing certain repercussions of the Merger for employees (the "**FISE Merger Report**" and together with the Ferrovial Merger Report, the "**Merger Reports**").

*Publicity and information obligations*

- (p) As regards Spanish law:
  - (i) These Common Draft Terms will be published on Ferrovial's corporate website ([www.ferrovial.com](http://www.ferrovial.com)).
  - (ii) The fact that these Common Draft Terms have been published on Ferrovial's corporate website will also be published in the Official Gazette of the Commercial Registry (*BORME*) with a reference to Ferrovial's corporate website, and to the date on which they were published on it. The publication of the Common Draft Terms on Ferrovial's corporate website and the further publication of that fact in the Official Gazette of the Commercial Registry (*BORME*) will take place at least one month in advance of the date of the Ferrovial general shareholders' meeting (the "**GSM**") called to vote on the Merger. These Common Draft Terms will be kept available on Ferrovial's corporate website at least until the term for the creditors to oppose the Merger has elapsed.
  - (iii) Before the publication of the call for the Ferrovial GSM that will vote on the Merger, the documents referred to in article 39 LME will be published on the corporate website of Ferrovial, available for downloading and printing.

- (q) As regards Dutch law:
- (i) These Common Draft Terms will be filed with the Dutch Trade register, together with the relevant documentation as required under Dutch law. In addition, these Common Draft Terms and the FISE Merger Report, together with such other documentation as required under Dutch law, will be made available at the offices of FISE for inspection by those persons entitled to inspect them pursuant to Dutch law. The documents will remain available for inspection until six months after the Merger Effective Time.
  - (ii) The announcement of the aforementioned filing under Dutch law will be published (a) in a Dutch nationally distributed newspaper, and (b) in the Dutch State Gazette (*Nederlandse Staatscourant*).
- (r) In addition to the foregoing, Ferrovial and FISE will comply with any information obligations pursuant to the applicable securities market regulations.

*Directive 2019/2121*

- (s) As at the date of these Common Draft Terms, Directive (EU) 2019/2121 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019, amending Directive (EU) 2017/1132 as regards cross-border conversions, mergers and divisions (the “**Directive 2019/2121**”) is pending transposition in both Spain and the Netherlands.
- (t) In Spain, a draft bill (*anteproyecto de ley*) has been published to approve a new law on structural modifications of business corporations that would serve to transpose Directive 2019/2121 into Spanish law. As the relevant legal procedure to approve the law is ongoing and the draft bill might experience several changes, it is not currently possible to determine precisely the impact, if any, that the new law may have on the Merger.
- (u) In the Netherlands, a draft bill to approve certain amendments to the DCC that would serve to transpose Directive 2019/2121 into Dutch law has been published. Currently, there is no certainty on when and in what form this draft bill would ultimately be enacted, and whether enactment of the draft bill would impact the Merger.

*General considerations concerning these Common Draft Terms*

- (v) Neither of the Merging Companies has been dissolved, has been declared bankrupt or has applied for a suspension of payments.
- (w) Ferrovial does not have a supervisory board but does have a board of directors consisting of two executive directors and ten non-executive directors. FISE does not have a supervisory board but does have a board of directors consisting of two executive directors and a non-executive director.
- (x) On the date of these Common Draft Terms, all issued Ferrovial Shares and all issued FISE Shares are fully subscribed for and paid-up.
- (y) There are no shares without voting rights and no shares without dividend rights in the issued share capital of Ferrovial or FISE.

- (z) These Common Draft Terms set out the terms and conditions of the intended Merger, in accordance with the LME and Title 7, Book 2 DCC.

**HEREBY JOINTLY DRAW UP THESE COMMON DRAFT TERMS:**

**1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

- (A) Capitalised terms have the meaning ascribed to them in **Annex 1(A)** to these Common Draft Terms.
- (B) Unless the context requires otherwise, a reference in these Common Draft Terms to a Section or Annex is to the relevant Section of or Annex to these Common Draft Terms.
- (C) Headings of Sections and Annexes are for convenience purposes only and do not affect the interpretation of these Common Draft Terms.
- (D) The Annexes form an integral part of these Common Draft Terms and will have the same force and effect as if expressly set out in the body of these Common Draft Terms.
- (E) These Common Draft Terms have been prepared in Spanish and English. In the event of any discrepancy between the Spanish version and the English version, the Spanish version will prevail. A Dutch language sworn translation of the Spanish version of these Common Draft Terms will be prepared.

**2. CROSS-BORDER MERGER**

**2.1 THE MERGER**

- (A) Subject to the terms and conditions of these Common Draft Terms, Ferrovial and FISE will effect the Merger in accordance with Chapter II of Title II LME and Title 7, Sections 2, 3 and 3A of Book 2 DCC, pursuant to which, at the Merger Effective Time:
- (i) FISE will acquire all assets, liabilities and other legal relationships of Ferrovial by universal succession of title (*in universum ius*);
  - (ii) FISE will allot to Ferrovial shareholders FISE Shares for the Ferrovial Shares they hold immediately prior to the Merger Effective Time in accordance with section 4 of these Common Draft Terms; and
  - (iii) Ferrovial will be dissolved without going into liquidation and will cease to exist.
- (B) Spanish law applies to:
- (i) all pre-Merger acts and formalities to the extent they concern Ferrovial (article 64 LME); and
  - (ii) the deregistration of Ferrovial from the Commercial Registry of Madrid.
- (C) Dutch law applies to:



- (i) all pre-Merger formalities to the extent they concern FISE (section 2:333i subsection 5 DCC); and
- (ii) the manner and the moment of the Merger taking effect.

## 2.2 MERGER EFFECTIVE TIME

The Merger will be effective at 00:00 (Amsterdam time) of the first day after the day of the execution of the Dutch law governed notarial deed of Merger (the “**Merger Effective Time**”).

For Dutch tax purposes, the effective date of the Merger is the date of the Merger Effective Time, unless agreed otherwise by FISE and the Dutch tax authorities.

## 2.3 EFFECTIVE DATE FOR ACCOUNTING PURPOSES (ARTICLE 31.7.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:312 SUBSECTION 2(F) DCC)

- (A) The assets, liabilities and other legal relationships of Ferrovial will be considered as assets, liabilities and legal relationships of FISE for accounting purposes as from 1 January 2023, unless the Merger Effective Time falls after the term for the drawing up of the financial statements of Ferrovial for the financial year ending on 31 December 2023 has elapsed, in which case the effective date for accounting purposes would be 1 January 2024.
- (B) That date conforms to the provisions of the Spanish Accounting Plan (*Plan General de Contabilidad*), as enacted by Royal Decree 1514/2007 of 16 November and with the Resolution of 5 March 2019 of the Spanish Accounting and Audit Institute (*Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas*).

## 2.4 CONTINUATION OF ACTIVITIES (SECTION 2:312 SUBSECTION 2(H) DCC)

- (A) It is intended that, as from the Merger Effective Time, the activities of Ferrovial will be continued by FISE in materially the same manner.
- (B) As set out in Whereas (h), it is intended that certain assets, liabilities and other legal relationships transferred to FISE as a result of the Merger will be allocated to FISE’s Spanish Branch Office at the Merger Effective Time.

## 3. INFORMATION ON THE MERGING COMPANIES (ARTICLE 31.1.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:312 SUBSECTION 2(A) AND 2:333D(A) DCC)

The Merging Companies are identified as follows:

### (A) Ferrovial - Absorbed company

- (i) Legal name. **Ferrovial, S.A.**
- (ii) Legal form. Public limited liability company (*sociedad anónima*) incorporated and existing under the laws of the Kingdom of Spain.
- (iii) Registered office. calle Príncipe de Vergara, 135, Madrid, Spain.

(iv) Registration. Company registered with the Commercial Registry of Madrid under Volume 12.774, Section 8, Page 196, Sheet M-204.873.

(v) Tax identification number. A-81939209.

**(B) FISE - Absorbing company**

(i) Legal name. **Ferrovial International SE**.

(ii) Legal form. European company (*Societas Europaea*) existing under the laws of the Netherlands.

(iii) Corporate seat. Amsterdam, the Netherlands, registered address at Kingsfordweg 151, 1043 GR Amsterdam, the Netherlands.

(iv) Registration. Company registered with the Dutch Trade Registry under number 73422134.

(v) Tax identification number. 859532161.

**4. SHARE EXCHANGE RATIO AND EXCHANGE PROCEDURE**

**4.1 SHARE CAPITAL OF THE MERGING COMPANIES PRIOR TO THE MERGER EFFECTIVE TIME**

**4.1.1 Share capital of Ferrovial prior to the Merger Effective Time**

(A) On the date of these Common Draft Terms, Ferrovial has an issued share capital of EUR 145,488,652.20, which consists of 727,443,261 ordinary shares of a single class, each with a nominal value of EUR 0.20. All issued Ferrovial Shares are represented by accounting entries (*anotaciones en cuenta*) and are completely subscribed for and paid-up.

Each Ferrovial share from time to time is referred to as a “**Ferrovial Share**”.

(B) The above share capital of Ferrovial is included for information purposes and may change between the date of these Common Draft Terms and the Merger Effective Time as a result of an issuance of new Ferrovial Shares or the cancellation of Ferrovial Shares pursuant to resolutions passed by the GSM of Ferrovial from time to time. For further information regarding this matter, see section 3.3.2 of the Ferrovial Merger Report.

**4.1.2 Share capital of FISE prior to the Merger Effective Time**

(A) On the date of these Common Draft Terms, FISE has an issued share capital of EUR 742,877,070.00, which consists of 742,877,070 ordinary shares of a single class, each with a nominal value of EUR 1.00. All issued FISE Shares are completely subscribed for and paid-up.

Each FISE share from time to time is referred to as a “**FISE Share**”.

(B) The above share capital of FISE is included for information purposes and may change between the date of these Common Draft Terms and the Merger Effective Time as a result of an issuance of new FISE Shares or the cancellation of FISE Shares pursuant to resolutions passed by the corporate bodies of FISE from time to time.

It is envisaged that, prior to the Merger Effective Time, FISE will implement an amendment of its articles of association pursuant to which (i) each two FISE Shares will be combined into one FISE Share; and (ii) the nominal value of each such resulting FISE Share will be reduced to EUR 0.01 per share, and whereby the sum of such capital reduction will be credited to FISE's share premium reserve (the "**Nominal Value Reduction**").

The Nominal Value Reduction will effectively result in the number of issued FISE Shares being halved. Once the Nominal Value Reduction has been completed, (i) FISE will have an issued share capital of EUR 3,714,385.35, which will consist of 371,438,535 FISE Shares, with a nominal value of EUR 0.01 each; and (ii) the authorised share capital, as set out in FISE's articles of association, will be reduced to EUR 7,500,000, divided into 750,000,000 shares with a nominal value of EUR 0.01 each.<sup>4</sup>

#### **4.2 SHARE EXCHANGE RATIO AND EXCHANGE PROCEDURE (ARTICLE 31.2.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:326 SUBSECTION A AND C DCC)**

- (A) At the Merger Effective Time, FISE will, by operation of law, allot one new FISE Share for each issued Ferrovial Share (other than any Ferrovial Share held by either Ferrovial in treasury or held by FISE at such time) (the "**Exchange Ratio**").
- (B) No cash consideration will be paid by FISE or Ferrovial to Ferrovial's shareholders in connection with the Merger. This is without prejudice to any rights of Ferrovial shareholders pursuant to the Withdrawal Mechanism.
- (C) At the Merger Effective Time, each Ferrovial Share will be cancelled by operation of law.
- (D) At the Merger Effective Time, each Ferrovial Share held by Ferrovial in treasury or by FISE at such time will be cancelled by operation of law without consideration, in accordance with article 26 LME.
- (E) At the Merger Effective Time, all FISE Shares in issuance immediately prior to the Merger Effective Time will be cancelled in accordance with section 2:325 subsection 3 DCC, save for the number of FISE Shares that is equal to the number of Ferrovial Shares held by Ferrovial in treasury immediately prior to the Merger Effective Time. Such FISE Shares will become treasury shares of FISE as a result of the Merger.
- (F) The effective exchange of Ferrovial Shares for FISE Shares will take place around the Merger Effective Time in accordance with the relevant procedures established for the clearing and settlement of book-entry instruments among *Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal* (Iberclear), and its participating entities, as well as any other relevant depository entities for Ferrovial Shares and FISE Shares (upon admission to listing and trading), and applicable clearing systems.

---

<sup>4</sup> See section 6(B) of these Common Draft Terms.

- (G) The relevant information on the procedure for the exchange of Ferrovial Shares for FISE Shares will be communicated in due course by Ferrovial to the market through its corporate website ([www.ferrovial.com](http://www.ferrovial.com)) and the website of the CNMV.

#### **4.3 INDEPENDENT EXPERT**

- (A) In accordance with section 2:328 subsection 1 DCC, the board of directors of FISE has appointed Flynth Audit B.V. as an independent expert to provide the declaration referred to in section 2:328 subsection 1, second sentence, DCC. Pursuant to section 2:328 subsection 6 DCC, Ferrovial, as sole shareholder of FISE, waived the applicability of (i) the auditor's declaration referred to in section 2:328 subsection 1, first sentence DCC; and (ii) the auditor's report referred to in section 2:328 subsection 2 DCC.
- (B) According to articles 49.1 and 52 LME, no independent expert report on these Common Draft Terms is required under Spanish law and therefore no such report will be prepared.

### **5. FINANCIAL STATEMENTS, ENTITLEMENT TO PROFITS, GOODWILL AND DISTRIBUTABLE RESERVES**

#### **5.1 FINANCIAL STATEMENTS USED TO DETERMINE THE MERGER CONDITIONS AND INFORMATION ON THE VALUATION OF THE ASSETS AND LIABILITIES TO BE TRANSFERRED (ARTICLE 31.9.<sup>a</sup> AND 31.10.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:312 SUBSECTION 2(F) AND 2:333D SUBSECTIONS D AND E DCC)**

- (A) Ferrovial's individual balance sheet as at 31 December 2022, included in Ferrovial's individual financial statements for the financial year that ended on 31 December 2022, as drawn up on 28 February 2023 by the board of directors of Ferrovial and audited by Ferrovial's auditor, will be considered to be Ferrovial's merger balance sheet for the purposes of article 36.1 LME. Ferrovial's merger balance sheet will be submitted for the approval, as such merger balance sheet, by the Ferrovial GSM called to vote on the Merger, in accordance with article 37 LME.
- (B) Ferrovial's balance sheet, together with the rest of the documents comprising Ferrovial's individual financial statements for the financial year ended on 31 December 2022, and FISE's balance sheet as at 31 December 2022, included in FISE's financial statements for the financial year ended on 31 December 2022, were used to establish the terms and conditions of the Merger.
- (C) Ferrovial's assets, liabilities and other legal relationships transferred to FISE as a result of the Merger will be booked by FISE at their precedent book value.

#### **5.2 ENTITLEMENT TO PROFITS (ARTICLE 31.6.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:326 SUBSECTION B DCC)**

Ferrovial shareholders that will receive FISE Shares in accordance with these Common Draft Terms will be entitled to share in the profits of FISE as from the Merger Effective Time.

#### **5.3 GOODWILL AND DISTRIBUTABLE RESERVES (SECTION 2:312 SUBSECTION 4 DCC)**

The Merger will have the following impact on the amounts of goodwill and distributable reserves in the balance sheet of FISE:

- (i) On the date of these Common Draft Terms, FISE does not have any goodwill items on its balance sheet and no goodwill is expected to be created on FISE's balance sheet as a result of the Merger.
- (ii) The Merger is expected to have the following effects on the distributable reserves of FISE:
  - (a) the distributable reserves of FISE will be increased (in case of a positive value) or decreased (in case of a negative value) by the net book value of assets and liabilities of Ferrovial, excluding the interest held by Ferrovial in FISE, as transferred to FISE as a result of the Merger (such amount, on 31 December 2022, as per the merger balance sheet of Ferrovial, amounting to approximately negative EUR 4,166,000,000);
  - (b) the distributable reserves of FISE will be increased by the aggregate nominal value of the FISE Shares cancelled at the occasion of the Merger in accordance with section 4.2(E); and
  - (c) the distributable reserves of FISE will be decreased by the aggregate nominal value of the FISE Shares allotted at the occasion of the Merger in accordance with section 4.2.

## 6. FISE'S ARTICLES OF ASSOCIATION (ARTICLE 31.8.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:312 SUBSECTION 2(B) DCC)

- (A) On the date of these Common Draft Terms, the articles of association of FISE read as set out in **Annex 6(A)** to these Common Draft Terms.
- (B) It is intended that article 4 of the articles of association of FISE will be amended prior to the Merger Effective Time to implement the Nominal Value Reduction. Article 4 of the articles of association of FISE will, as from that moment, read as set out in **Annex 6(B)** to these Common Draft Terms. All the remaining articles of the articles of association of FISE will read as set out in Annex 6(A) (without prejudice to their further amendment in accordance with section 6(C) below).
- (C) At the Merger Effective Time, the articles of association of FISE will be further amended, as a result of which, *inter alia*, the legal name of FISE will become "Ferrovial SE". The articles of association of FISE will as from that moment read as set out in **Annex 6(C)** to these Common Draft Terms.

## 7. SPECIAL RIGHTS, CREDITORS

### 7.1 SPECIAL RIGHTS (ARTICLE 31.4.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:312 SUBSECTION 2(C) DCC)

- (A) There are no natural or legal persons who, in any capacity other than as Ferrovial shareholders, have special rights as referred to in article 31.4.<sup>a</sup> LME and section 2:320 subsection 1 DCC towards Ferrovial, such as rights to receive a distribution of profits or to acquire newly issued

Ferrovial Shares. Therefore, no special rights and no compensation as referred to in the above mentioned sections will be granted.

- (B) For the avoidance of doubt, the aforementioned statement is notwithstanding the opposition rights of creditors of Ferrovial and FISE under the applicable laws. More information on this is set out in section 7.2 of these Common Draft Terms and in the Ferrovial Merger Report.

## 7.2 CREDITORS

- (A) Creditors of the Merging Companies will have the right to oppose the Merger subject to the terms provided for in applicable law. Specifically:

(i) *FISE's creditors' opposition right*

Creditors of FISE may exercise their opposition rights *vis-à-vis* FISE on the terms and subject to the conditions provided for in section 2:316 DCC.

Section 2:316 DCC, as currently enacted, provides, *inter alia*, that the creditors' opposition right may be exercised within one month of the announcement that the common draft terms of a cross-border merger have been deposited or disclosed for public inspection.

(ii) *Ferrovial's creditors' opposition right*

Creditors of Ferrovial may exercise their opposition right *vis-à-vis* Ferrovial on the terms and subject to the conditions provided for in article 44 LME.

Article 44 LME, as currently enacted, provides, *inter alia*, that the creditors' opposition right may be exercised within one month of the date on which the last announcement that the merger has been approved by the relevant general shareholders' meeting is published.

- (B) Without prejudice to what is provided for in the applicable law in respect of the opposition right of the creditors, no guarantees or other particular measures in favour of the creditors of Ferrovial or FISE are proposed.

## 8. SPECIAL ADVANTAGES (ARTICLE 31.5.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:312 SUBSECTION 2(D) DCC)

- (A) No special advantages have been or will be granted to any members of the Boards in connection with the Merger, within the meaning of article 31.5.<sup>a</sup> LME and section 2:312 subsection 2(d) DCC.
- (B) Members of the Boards who hold Ferrovial Shares immediately prior to the Merger Effective Time will participate in the Merger under the same terms as other holders of Ferrovial Shares.
- (C) No special advantages have been or will be granted to the Dutch independent expert as indicated in section 4.3 or the statutory auditor of Ferrovial. This is without prejudice to the remuneration to be received by them as consideration for their respective services.

## 9. BOARD COMPOSITION (SECTION 2:312 SUBSECTION 2(E) DCC)

It is expected that immediately following the Merger Effective Time the board of directors of FISE will be comprised of the same members as the board of directors of Ferrovial immediately prior to the Merger Effective Time, whereby the executive directors of Ferrovial will serve as executive directors of FISE and the non-executive directors of Ferrovial will serve as non-executive directors of FISE.

## 10. EMPLOYMENT, GENDER EQUALITY, LABOUR CONTRIBUTIONS AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

### 10.1 EMPLOYMENT AND GENDER EQUALITY (ARTICLE 31.11.<sup>a</sup> LME AND SECTION 2:333D SUBSECTION B DCC)

- (A) The Merger will not have any direct consequences on employment in either of the Merging Companies and employment measures are not envisaged as a consequence of the Merger:
- (i) The Merger will not have any effects on FISE's employees. They will continue to be employees of this company after the Merger Effective Time. Moreover, FISE's employees' terms and conditions will not be affected by the Merger and will remain the same.
  - (ii) The Merger will not have any direct effects on Ferrovial's employees (save for the change of employer to FISE's Spanish Branch Office upon completion of the Merger, as explained below). Moreover, Ferrovial's employees' terms and conditions will not be affected by the Merger and will remain the same.
- (B) As anticipated in section 2.4, the activities of Ferrovial will be continued by FISE in materially the same manner after the Merger Effective Time. To that end, it is envisaged that certain assets, liabilities and other legal relationships transferred to FISE as a result of the Merger will be allocated to FISE's Spanish Branch Office at the Merger Effective Time. Pursuant to article 44 of the Spanish Statute of Workers (*texto refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 2/2015, de 23 de octubre, "SW"*), such allocation will trigger a transfer of undertaking (*sucesión de empresas*). As a result, FISE's Spanish Branch Office will substitute Ferrovial as the employer of its employees, automatically and by operation of the law. This change of employer will be the only direct consequence of the Merger for Ferrovial's employees.
- (C) After the Merger Effective Time some of Ferrovial's employees may voluntarily relocate to the Netherlands. Similarly, it is possible that certain other Ferrovial employees transfer and become employed by other operative subsidiaries of the Ferrovial Group in Spain. In both cases, these would be voluntary transfers, which would be carried out complying with the employees' consolidated rights and their employment terms and conditions.
- (D) From a procedural perspective, the Merging Companies will comply with their legal information obligations (if applicable, also consultation obligations) directly with their respective employees, as none of them have employee representatives.



- (E) The change of employer resulting from the Merger will be notified by Ferrovial and/or FISE to the competent authorities and the General Treasury of the Social Security (*Tesorería General de la Seguridad Social*).
- (F) The Merger is not expected to result in changes to the gender distribution of the board of directors of FISE. The current gender distribution of the board of directors of Ferrovial is one-third women and two-thirds men. The current gender distribution of the board of directors of FISE, consisting of three individuals, is two men and one woman. As indicated in section 9 above, it is expected that immediately following the Merger Effective Time the board of directors of FISE will be comprised of the same members as the board of directors of Ferrovial immediately prior to the Merger Effective Time. Therefore, the gender distribution at the level of the board of directors of FISE is not expected to change due to the Merger.
- (G) The Merger will not substantially alter the internal rules and policies that have governed this matter in the Ferrovial Group.

**10.2 LABOUR CONTRIBUTIONS (*APORTACIONES DE INDUSTRIA*) AND UNDERTAKINGS TO PERFORM WORKS OR SUPPLY SERVICES (*PRESTACIONES ACCESORIAS*) (ARTICLE 31.3.<sup>a</sup> LME)**

There are no labour contributions (*aportaciones de industria*) in Ferrovial. No undertaking to perform any work or supply any service (*prestaciones accesorias*) is attached to any issued Ferrovial Shares.

**10.3 CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (ARTICLE 3.11.<sup>a</sup> LME)**

The Merger is not expected to have any material impact on Ferrovial's, on FISE's or on the Ferrovial Group corporate social responsibility.

**11. INFORMATION ON THE PROCEDURES FOR THE INVOLVEMENT OF EMPLOYEES IN DEFINING THEIR PARTICIPATION RIGHTS (ARTICLES 59 AND 67 LME AND SECTION 2:333D SUBSECTION C DCC)**

FISE, being the absorbing company in the Merger, has its corporate seat in the Netherlands. Therefore, under section 2:333k subsection 2 DCC, employee involvement (*implicación*) and participation (*participación*) rights in FISE will be governed by Dutch law.

None of the exceptions included in section 2:333k subsection 3 DCC, which imposes the obligation to install a special negotiation body to negotiate employee participation rights, is applicable to FISE.

Given that there are no employee participation systems in any of the Merging Companies, the establishment of an employee participation system is not mandatory nor necessary.

For this reason, for the purposes of article 59.2.2<sup>a</sup> LME and section 2:333k DCC, no arrangements will be made in order to involve employees in the definition of participation rights in FISE.



## 12. WITHDRAWAL MECHANISM

- (A) Pursuant to article 62 LME, Ferrovial shareholders who vote against the Merger at the Ferrovial GSM will be entitled to exercise their withdrawal rights in respect of the Ferrovial Shares owned by them five days before the Ferrovial GSM and still owned by them at the time they exercise the right (the "**Withdrawal Mechanism**").
- (B) In accordance with article 348 of the restated text of the Spanish Companies Law approved by Royal Legislative Decree 1/2010, of 2 July ("**LSC**"), Ferrovial's shareholders entitled to do so may exercise their withdrawal rights within one month from the announcement in the Official Gazette of the Commercial Registry (*Boletín Oficial del Registro Mercantil –BORME–*) of the approval of the Merger by the Ferrovial GSM. The manner in which the withdrawal right may be exercised will be disclosed in that announcement, which will also be made available on the website of the CNMV and Ferrovial's corporate website ([www.ferrovial.com](http://www.ferrovial.com)).
- (C) In accordance with article 353.2 LSC, in conjunction with applicable securities market regulations, the price payable to the withdrawing Ferrovial shareholders will be EUR 26.0075 per Ferrovial Share, which corresponds to the average trading price of Ferrovial Shares during the three-month period ending on 27 February 2023 (i.e., the day prior to that on which the Merger was disclosed to the market).

## 13. CONDITIONS PRECEDENT

- (A) The Boards will only give effect to the Merger after satisfaction or, if permitted by law, joint waiver by the Merging Companies of the following conditions:
  - (i) the financial obligations of Ferrovial arising out of the exercise of the withdrawal rights in accordance with article 62 LME, including the amounts payable to the shareholders who exercise such rights and any other amounts payable to third parties in connection with such exercise, do not exceed five hundred million (500,000,000) euros;
  - (ii) Euronext Amsterdam having provided to the Boards reasonable assurance that upon allotment of the FISE Shares pursuant to the Merger, the FISE Shares will be admitted to listing and trading on Euronext Amsterdam; and
  - (iii) the Boards having reasonable assurance that upon allotment of the FISE Shares pursuant to the Merger, the FISE Shares will be admitted to listing and trading on the Spanish Stock Exchanges.
- (B) The Boards will have all necessary powers to acknowledge the satisfaction of, or to waive, as the case may be, the conditions precedent set out above.
- (C) Ferrovial will, on behalf of the Merging Companies, communicate to the market the satisfaction of (or waiver of, as the case may be), or the failure to satisfy, the conditions precedent set out above.

**14. MERGER APPROVALS (SECTION 2:312 SUBSECTION 2(I) DCC)**

- (A) In accordance with articles 30.3 and 40 LME and article 160 of the LSC, the Merger must be approved by Ferrovial's GSM within six months of the date of these Common Draft Terms.
- (B) In accordance with section 59 SE-Statute, section 2:317 DCC and FISE's articles of association as they read at the date of these Common Draft Terms, the Merger requires a resolution of FISE's general meeting, solely consisting of Ferrovial as sole shareholder of FISE, with two-thirds of the votes cast.

**15. TIMELINE OF THE MERGER PROCEDURE**

For a better understanding of the Merger procedure, **Annex 15** to these Common Draft Terms includes a tentative high-level timeline with the main corporate law milestones to be carried out for the Merger to be implemented. However, the timing may be different in practice, but subject, in any event, to the applicable legal framework. In addition, this timeline is not, and should not be read as, an exhaustive list of each and every legal action that will have to be completed in the course of the Merger, but rather is a summary intended to assist with understanding the Merger procedure.

**16. TAX NEUTRALITY REGIME**

The Merger will be carried out under the special tax neutrality regime set forth in Chapter VII of Title VII of the Spanish Corporate Income Tax Law.

\* \* \*

Madrid / Amsterdam, 28 February 2023

Pursuant to article 30 LME and section 2:312 subsection 3 DCC, all members of the board of directors of Ferrovial and all members of the board of directors of FISE, whose names are reflected below, signed and approved these Common Draft Terms.

## ANNEX 1(A)

### Definitions

<b>Boards</b>	the board of directors of Ferrovial and the board of directors of FISE together
<b>CNMV</b>	means the Spanish National Securities Market Commission ( <i>Comisión Nacional del Mercado de Valores</i> )
<b>Common Draft Terms</b>	means these common draft terms of the Merger
<b>DCC</b>	has the meaning set out in Whereas (e)
<b>Directive 2019/2121</b>	has the meaning set out in Whereas (s)
<b>Euronext Amsterdam</b>	has the meaning set out in Whereas (j)
<b>Exchange Ratio</b>	has the meaning set out in section 4.2(A)
<b>Ferrovial</b>	has the meaning set out in the introduction to these Common Draft Terms
<b>Ferrovial Group</b>	means Ferrovial and the entities that form part of its consolidated group pursuant to article 42 of the Spanish Commercial Code ( <i>Código de Comercio</i> )
<b>Ferrovial Merger Report</b>	has the meaning set out in Whereas (n)
<b>Ferrovial Share</b>	has the meaning set out in section 4.1.1(A)
<b>FISE</b>	has the meaning set out in the introduction to these Common Draft Terms
<b>FISE Merger Report</b>	has the meaning set out in Whereas (o)
<b>FISE Share</b>	has the meaning set out in 4.1.2(A)
<b>FISE's Spanish Branch Office</b>	has the meaning set out in Whereas (g)
<b>GSM</b>	has the meaning set out in Whereas (p)(ii)
<b>LME</b>	has the meaning set out in Whereas (e)
<b>LSC</b>	has the meaning set out in section 12(B)
<b>Merger</b>	has the meaning set out in Whereas (e)
<b>Merger Effective Time</b>	has the meaning set out in section 2.2
<b>Merger Reports</b>	has the meaning set out in Whereas (o)
<b>Merging Companies</b>	means Ferrovial and FISE together

<b>Nominal Value Reduction</b>	has the meaning set out in section 4.1.2(B)
<b>SE-Statute</b>	means the Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE)
<b>Spanish Stock Exchanges</b>	has the meaning set out in Whereas (i)
<b>SW</b>	means the Spanish Statute of Workers ( <i>texto refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 2/2015, de 23 de octubre</i> )
<b>Withdrawal Mechanism</b>	has the meaning set out in section 12(A)

**ANNEX 6(A)**

**FISE's current articles of association**

**(Dutch version and unofficial English translation)**

*[Rest of the page intentionally left blank]*

**STATUTEN**  
**van:**  
**Ferrovial International SE**  
**met statutaire zetel in Amsterdam**

**STATUTEN**

**Artikel 1. Definities en interpretatie**

- 1.1 In deze Statuten hebben de volgende begrippen de volgende betekenis:
- "**Aandeel**" betekent een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap;
  - "**Aandeelhouder**" betekent een houder van een of meer Aandelen;
  - "**Accountant**" betekent een accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
  - "**Algemene Vergadering**" betekent het orgaan van de Vennootschap dat wordt gevormd door de Aandeelhouders, dan wel een bijeenkomst van Aandeelhouders;
  - "**Bestuur**" betekent het bestuur van de Vennootschap;
  - "**Bestuurder**" betekent een bestuurder van de Vennootschap, daaronder begrepen zowel iedere Uitvoerende Bestuurder als iedere Niet-Uitvoerende Bestuurder, tenzij uit de context anders blijkt;
  - "**Bestuurder A**" betekent een bestuurder A van de Vennootschap, daaronder begrepen zowel iedere Uitvoerende Bestuurder A als iedere Niet-Uitvoerende Bestuurder A, tenzij uit de context anders blijkt;
  - "**Bestuurder B**" betekent een bestuurder B van de Vennootschap, daaronder begrepen zowel iedere Uitvoerende Bestuurder B als iedere Niet-Uitvoerende Bestuurder B, tenzij uit de context anders blijkt;
  - "**Bestuursverslag**" betekent het bestuursverslag bedoeld in artikel 2:391 van het Burgerlijk Wetboek;
  - "**Dochtermaatschappij**" betekent een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;
  - "**Ferrovial Groep**" betekent de groep als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek, geleid door Ferrovial, S.A., een naamloze vennootschap onder Spaans recht, met zetel te Madrid, Spanje, en adres calle Príncipe de Vergara 135, 28002 Madrid, Spanje;
  - "**Groepsmaatschappij**" betekent een rechtspersoon of vennootschap die met de Vennootschap in een groep als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek is verbonden;
  - "**Jaarrekening**" betekent de jaarrekening bedoeld in artikel 2:361 van het Burgerlijk Wetboek;
  - "**Niet-Uitvoerende Bestuurder**" betekent een niet-uitvoerende bestuurder van de Vennootschap;
  - "**Niet-Uitvoerende Bestuurder A**" betekent een niet-uitvoerende bestuurder A van de Vennootschap;

"**Niet-Uitvoerende Bestuurder B**" betekent een niet-uitvoerende bestuurder B van de Vennootschap;

"**Pandhouder**" betekent een houder van een pandrecht op een of meer Aandelen;

"**Statuten**" betekent deze statuten;

"**Uitvoerende Bestuurder**" betekent een uitvoerende bestuurder van de Vennootschap;

"**Uitvoerende Bestuurder A**" betekent een uitvoerende bestuurder A van de Vennootschap;

"**Uitvoerende Bestuurder B**" betekent een uitvoerende bestuurder B van de Vennootschap;

"**Vennootschap**" betekent de vennootschap die wordt geregeerd door deze Statuten;

"**Vruchtgebruiker**" betekent een houder van een recht van vruchtgebruik op een of meer Aandelen.

- 1.2 In deze Statuten zijn verwijzingen naar Artikelen verwijzingen naar artikelen van deze Statuten, tenzij anders aangegeven.

#### **Artikel 2. Naam, zetel en structuur**

2.1 De Vennootschap is genaamd: Ferroviaal International SE.

2.2 De Vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.

2.3 De Vennootschap geeft toepassing aan artikel 2:129a van het Burgerlijk Wetboek.

#### **Artikel 3. Doel**

De Vennootschap heeft ten doel:

- (a) het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in en het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook;
- (b) het financieren van anderen en het stellen van zekerheid, het geven van garanties en het zich op andere wijze verbinden voor schulden van anderen;
- (c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven en andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- (d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan anderen;
- (e) het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van onroerende zaken en andere registergoederen;
- (f) het verhandelen van valuta en effecten, alsmede van vermogensbestanddelen in het algemeen;
- (g) het ontwikkelen, exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, knowhow, auteursrechten, databanken en andere intellectuele eigendomsrechten;
- (h) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten;
- (i) het beheren en administreren van belangen in het aandelenkapitaal van binnenlandse en/of buitenlandse entiteiten door het gebruik maken van activa en personele middelen,

alsmede al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

#### **Artikel 4. Kapitaal en Aandelen**

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt zevenhonderdvijftig miljoen euro (EUR 750.000.000,00) en is verdeeld in zevenhonderdvijftig miljoen (750.000.000) Aandelen met een nominaal bedrag van één euro (EUR 1,00) elk.
- 4.2 De Aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd vanaf 1.
- 4.3 Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
- 4.4 Ten minste één Aandeel wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de Vennootschap of een van haar Dochtermaatschappijen.

#### **Artikel 5. Uitgifte van Aandelen**

- 5.1 De Vennootschap kan slechts Aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering.
- 5.2 Bij het besluit tot uitgifte van Aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vastgesteld.
- 5.3 De Artikelen 5.1 en 5.2 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 iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 5.4 Voor de uitgifte van Aandelen is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 5.5 Bij uitgifte van Aandelen heeft iedere Aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn Aandelen, onverminderd Artikel 5.6.
- 5.6 Een Aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op Aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Hij heeft geen voorkeursrecht op Aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.
- 5.7 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de Algemene Vergadering.
- 5.8 De Artikelen 5.5 tot en met 5.7 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op Aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 5.9 Bij het nemen van Aandelen moet daarop het gehele 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, zijnde niet meer dan drie kwart van het nominale bedrag, pas hoeft te worden gestort nadat dit door de Vennootschap is opgevraagd.

#### **Artikel 6. Verkrijging van Aandelen door de Vennootschap**

- 6.1 De Vennootschap mag slechts volgestorte Aandelen anders dan om niet verkrijgen met inachtneming van artikel 2:98 leden 2 tot en met 4 van het Burgerlijk Wetboek, onverminderd Artikel 4.4.



- 6.2 Op het vervreemden van Aandelen door de Vennootschap zijn de Artikelen 5.1 tot en met 5.8 van overeenkomstige toepassing.

#### **Artikel 7. Financiële steunverlening**

- 7.1 De Vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van Aandelen of van 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 haar Dochtermaatschappijen.
- 7.2 De Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen mogen slechts leningen verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van Aandelen of van certificaten daarvan indien het Bestuur daartoe besluit en overigens met inachtneming van artikel 2:98c leden 2 en 3 van het Burgerlijk Wetboek.
- 7.3 De Vennootschap houdt een niet-uitkeerbare reserve aan ter grootte van het bedrag van de in Artikel 7.2 bedoelde leningen.
- 7.4 Een besluit van het Bestuur tot het verstrekken van een lening als bedoeld in Artikel 7.2 is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering.
- 7.5 De Artikelen 7.1 tot en met 7.4 gelden niet indien Aandelen of certificaten van Aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.

#### **Artikel 8. Vruchtgebruik en pandrecht op Aandelen**

- 8.1 Op Aandelen kan vruchtgebruik en pandrecht worden gevestigd.
- 8.2 Het aan de Aandelen verbonden stemrecht kan niet aan de Vruchtgebruiker of de Pandhouder worden toegekend.
- 8.3 De Vruchtgebruiker en de Pandhouder hebben niet de rechten, die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

#### **Artikel 9. Certificaten van Aandelen**

De Vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van Aandelen.

#### **Artikel 10. Register van aandeelhouders**

Het Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle Aandeelhouders worden opgenomen, met vermelding van het aantal door hen gehouden Aandelen, de datum waarop zij de Aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, het op ieder Aandeel gestorte bedrag, alsmede van alle andere gegevens die daarin krachtens artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek moeten worden opgenomen.

#### **Artikel 11. Levering van Aandelen**

Voor de levering van Aandelen of van een vruchtgebruik op Aandelen, dan wel de vestiging of afstand van een vruchtgebruik of pandrecht op Aandelen, is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

#### **Artikel 12. Beperkingen omtrent de overdraagbaarheid van Aandelen**

Op de overdraagbaarheid van Aandelen zijn geen beperkingen van toepassing.

### **Artikel 13. Bestuur**

- 13.1 Het Bestuur bestaat uit een door de Algemene Vergadering te bepalen aantal Uitvoerende Bestuurders A, Uitvoerende Bestuurders B, Niet-Uitvoerende Bestuurders A en Niet-Uitvoerende Bestuurders B, met dien verstande dat het Bestuur altijd bestaat uit ten minste drie Bestuurders, waaronder ten minste één Uitvoerende Bestuurder en één Niet-Uitvoerende Bestuurder.
- 13.2 Slechts natuurlijke personen kunnen Niet-Uitvoerende Bestuurder zijn.

### **Artikel 14. Benoeming, schorsing en ontslag van Bestuurders**

- 14.1 Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering bepaalt of een Bestuurder wordt benoemd tot Uitvoerend Bestuurder A, Uitvoerend Bestuurder B, Niet-Uitvoerend Bestuurder A of Niet-Uitvoerend Bestuurder B. De Algemene Vergadering kan een Bestuurder te allen tijde schorsen en ontslaan. Het Bestuur is bevoegd een Uitvoerende Bestuurder te allen tijde te schorsen.
- 14.2 Bestuurders worden benoemd voor een periode van zes jaar. Bestuurders kunnen worden herbenoemd.
- 14.3 Indien hetzij de Algemene Vergadering een Bestuurder heeft geschorst hetzij het Bestuur een Uitvoerende Bestuurder heeft geschorst, moet de Algemene Vergadering binnen drie maanden na ingang van de schorsing besluiten hetzij tot ontslag, hetzij tot opheffing van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing.

### **Artikel 15. Bezoldiging van Bestuurders**

- 15.1 De Vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van het Bestuur. 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 het Bestuur betreffen.
- 15.2 De Algemene Vergadering kan aan Bestuurders een bezoldiging toekenning met inachtneming van het beleid, bedoeld in Artikel 15.1.

### **Artikel 16. Taak, taakverdeling en besluitvorming van het Bestuur**

- 16.1 Behoudens beperkingen volgens deze Statuten is het Bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de Bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 16.2 De Uitvoerende Bestuurders zijn belast met het dagelijks Bestuur van de Vennootschap.
- 16.3 De Niet-Uitvoerende Bestuurders hebben tot taak toezicht te houden op de taakuitoefening door de Uitvoerende Bestuurders en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Uitvoerende Bestuurders verschaffen de Niet-Uitvoerende Bestuurders tijdig de voor de uitoefening van hun taak noodzakelijke gegevens.
- 16.4 Het Bestuur kan een reglement vaststellen waarin de onderwerpen worden geregeld die het Bestuur betreffen.

- 16.5 Het Bestuur kan, al dan niet bij reglement, bepalen met welke taak iedere Bestuurder meer in het bijzonder zal zijn belast.
- 16.6 Indien er slechts een Niet-Uitvoerende Bestuurder is, is hij voorzitter van het Bestuur. Indien er meer dan een Niet-Uitvoerende Bestuurder is, benoemt het Bestuur uit de Niet-Uitvoerende Bestuurders een voorzitter. Een besluit van het Bestuur tot benoeming van een voorzitter is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring de Algemene Vergadering.
- 16.7 Het Bestuur vergadert zo dikwijls een Bestuurder dit wenselijk oordeelt, maar ten minste één keer per drie maanden.
- 16.8 Een Uitvoerende Bestuurder kan zich ter vergadering slechts door een andere Bestuurder bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen en een Niet-Uitvoerende Bestuurder kan zich ter vergadering slechts door een andere Niet-Uitvoerende Bestuurder bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Aan de eis van schriftelijkheid van de volmacht wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 16.9 Iedere Bestuurder kan door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de vergadering deelnemen, mits alle aan de vergadering deelnemende Bestuurders elkaar tegelijkertijd kunnen verstaan. Een op deze wijze deelnemende Bestuurder wordt geacht ter vergadering aanwezig te zijn.
- 16.10 Iedere Bestuurder heeft één stem. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt. Alle besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste één Bestuurder A en ten minste één Bestuurder B aanwezig of vertegenwoordigd is, met dien verstande dat voor de geldigheid van een besluit is vereist dat ten minste één Bestuurder A en ten minste één Bestuurder B ten gunste van het voorstel stem hebben uitgebracht. Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.
- 16.11 In het geval een of meer Bestuurders een direct of indirect persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, zijn zij niet bevoegd deel te nemen aan de beraadslaging en besluitvorming. In het geval alle Bestuurders een direct of indirect persoonlijk belang hebben of de enige Bestuurder een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering.
- 16.12 Besluitvorming van het Bestuur kan buiten vergadering geschieden, mits alle Bestuurders met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd en de stemmen schriftelijk of langs elektronische weg worden uitgebracht. Op de besluitvorming van het Bestuur buiten vergadering zijn de Artikelen 16.10 en 16.11 van overeenkomstige toepassing.

#### **Artikel 17. Goedkeuring van besluiten van het Bestuur en aanwijzingen**

- 17.1 Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van het Bestuur 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 daarvan 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 nemen of afstoten door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij daarvan van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde Jaarrekening van de Vennootschap.
- 17.2 De Algemene Vergadering kan besluiten van het Bestuur aan haar goedkeuring onderwerpen, onverminderd Artikel 17.1. Zulke besluiten moeten duidelijk worden omschreven en schriftelijk aan het Bestuur worden medegedeeld. Aan de eis van schriftelijkheid van de mededeling wordt voldaan indien de mededeling elektronisch is vastgelegd.
- 17.3 Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering op een besluit als bedoeld in de Artikelen 17.1 en 17.2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of Uitvoerende Bestuurders niet aan.
- 17.4 Het Bestuur dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de Algemene Vergadering die de algemene lijnen van het te voeren financiële, economische en sociale beleid en van het personeelsbeleid betreffen.

#### **Artikel 18. Vertegenwoordiging**

- 18.1 Het Bestuur vertegenwoordigt de Vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt, behalve aan het Bestuur, slechts toe aan één Bestuurder A en één Bestuurder B gezamenlijk.
- 18.2 Het Bestuur kan een of meer functionarissen met algemene of beperkte doorlopende bevoegdheid tot vertegenwoordiging aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de grenzen aan zijn bevoegdheid gesteld. De titel van zodanige functionarissen wordt door het Bestuur vastgesteld.
- 18.3 Rechtshandelingen van de Vennootschap jegens de houder van alle Aandelen waarbij de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze Aandeelhouder worden schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige zin worden Aandelen gehouden door de Vennootschap of haar Dochtermaatschappijen niet meegeteld.
- 18.4 Artikel 18.3 is niet van toepassing op rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap behoren.

#### **Artikel 19. Ontstentenis of belet van Bestuurders**

- 19.1 In geval van ontstentenis of belet van een of meer Uitvoerende Bestuurders zijn de overblijvende Uitvoerende Bestuurders of is de enig overblijvende Uitvoerende Bestuurder tijdelijk met het dagelijks bestuur van de Vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle Uitvoerende Bestuurders of de enige Uitvoerende Bestuurder zijn de Niet-Uitvoerende Bestuurders tijdelijk met het dagelijks bestuur van de Vennootschap belast; de Niet-Uitvoerende Bestuurders zijn alsdan bevoegd om een of meer tijdelijke Uitvoerende Bestuurders aan te wijzen.
- 19.2 In geval van ontstentenis of belet van een of meer Niet-Uitvoerende Bestuurders zijn de overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurders of is de enig overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurder tijdelijk belast met de uitoefening van de taken en bevoegdheden die bij de wet en deze Statuten zijn toegekend aan de Niet-Uitvoerende Bestuurders. In geval van ontstentenis of belet van alle Niet-Uitvoerende Bestuurders of de enige Niet-Uitvoerende Bestuurder worden deze taken en bevoegdheden tijdelijk uitgeoefend door een of meer personen die de Algemene Vergadering daartoe aanwijst.

#### **Artikel 20. Vrijwaring van Bestuurders**

- 20.1 Voor zover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan Bestuurders en oud-Bestuurders vergoed:
- (a) de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken, daaronder mede begrepen aanspraken van de Vennootschap en haar Groepsmaatschappijen, als gevolg van enig handelen of nalaten in de uitoefening van hun taken als Bestuurder;
  - (b) eventuele schadevergoedingen die zij verschuldigd zijn als gevolg van zodanig handelen of nalaten;
  - (c) de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als Bestuurder of oud-Bestuurder zijn betrokken, met uitzondering van de rechtsgedingen waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken die niet gebaseerd is op hun rechten als bedoeld in Artikel 20.1 onderdelen (a) en (b).
- 20.2 Een Bestuurder of oud-Bestuurder heeft geen aanspraak op een vergoeding als bedoeld in Artikel 20.1 indien en voor zover:
- (a) door een Nederlandse rechter bij in kracht van gewijsde gegane uitspraak is vastgesteld:
    - (i) dat het handelen of nalaten van de Bestuurder of oud-Bestuurder kan worden gekenschetst als opzettelijk of bewust roekeloos; of
    - (ii) dat het handelen of nalaten van de Bestuurder of oud-Bestuurder kan worden gekenschetst als ernstig verwijtbaar en dat de vergoeding in strijd is met de wet of, alle omstandigheden van het geval in aanmerking genomen, onaanvaardbaar is op grond van de normen van redelijkheid en billijkheid; of

- (b) de kosten of het vermogensverlies van de Bestuurder of oud-Bestuurder is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald.
- 20.3 Indien en voor zover door de bevoegde rechter bij in kracht van gewijsde gegane uitspraak is vastgesteld dat de Bestuurder of oud-Bestuurder geen aanspraak heeft op een vergoeding als bedoeld in Artikel 20.1, is hij gehouden de door de Vennootschap vergoede bedragen terstond terug te betalen. De Vennootschap kan van de Bestuurder of oud-Bestuurder passende zekerheid verlangen voor deze terugbetalingsverplichting.
- 20.4 De Vennootschap zal ten behoeve van Bestuurders en oud-Bestuurders een verzekering tegen aansprakelijkheid afsluiten, dan wel zal bewerkstellingen dat een Groepsmaatschappij een dergelijke verzekering afsluit.
- 20.5 De Vennootschap kan, bij schriftelijke overeenkomst tussen een Bestuurder en de Vennootschap, nadere uitvoering geven aan de Artikelen 20.1 tot en met 20.4. Een dergelijke overeenkomst mag afwijken van de bepalingen van dit Artikel 20. Onverminderd toepasselijk recht, zullen in het geval van dubbelzinnigheid dan wel tegenstrijdigheid tussen bepalingen van dit Artikel 20 en bepalingen van een dergelijke overeenkomst, de bepalingen van de overeenkomst prevaleren.
- 20.6 Wijziging van dit Artikel 20 kan aan de aanspraken van Bestuurders en oud-Bestuurders op een vergoeding als bedoeld in Artikel 20.1 wegens een handelen of nalaten in het tijdvak waarin dat Artikel van kracht was, geen nadeel toebrengen.

#### **Artikel 21. Algemene Vergaderingen**

- 21.1 Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt een Algemene Vergadering gehouden. De oproeping tot deze vergadering vermeldt in ieder geval de volgende onderwerpen:
  - (a) de vaststelling van de Jaarrekening;
  - (b) de verlening van kwijting aan de Bestuurders;
  - (c) de bestemming van de winst dan wel de bepaling van de wijze waarop het verlies wordt verwerkt.

Deze onderwerpen behoeven niet in de oproeping te worden vermeld indien de termijn voor het opmaken van de Jaarrekening door de Algemene Vergadering is verlengd.

- 21.2 Het Bestuur en iedere Aandeelhouder is bevoegd tot het bijeenroepen van een Algemene Vergadering.
- 21.3 Een Algemene Vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls het Bestuur of een Aandeelhouder dit wenselijk oordeelt.

#### **Artikel 22. Plaats, oproeping en agenda van de Algemene Vergaderingen**

- 22.1 De Algemene Vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de Vennootschap haar zetel heeft, of in de gemeente Den Haag, Haarlemmermeer (Schiphol Airport), Rotterdam of Utrecht. In een elders gehouden Algemene Vergadering kunnen wettige besluiten slechts worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

- 22.2 Aandeelhouders worden tot de Algemene Vergadering opgeroepen door het Bestuur, een Bestuurder of een Aandeelhouder.
- 22.3 De oproeping tot een Algemene Vergadering geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de Aandeelhouders aan de laatstelijk door hen aan het Bestuur opgegeven adressen. Indien de Aandeelhouder hiermee instemt, kan de oproeping geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de Vennootschap is bekend gemaakt.
- 22.4 De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen en de plaats en het tijdstip van de vergadering. Onderwerpen die niet in de oproeping zijn vermeld, kunnen in een aanvullende oproeping worden aangekondigd. Omtrent onderwerpen die niet in de oproeping zijn vermeld of in een aanvullende oproeping zijn aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, kan niet wettig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
- 22.5 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering. Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaatsgehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij met algemene stemmen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

#### **Artikel 23. Voorzitter en secretaris van de Algemene Vergadering**

De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van het Bestuur, die echter, ook indien hij zelf ter vergadering aanwezig is, een ander in zijn plaats als voorzitter kan aanwijzen. Bij afwezigheid van de voorzitter van het Bestuur, zonder dat hij een ander in zijn plaats als voorzitter heeft aangewezen, benoemen de ter vergadering aanwezige Niet-Uitvoerende Bestuurders een van hen tot voorzitter. Bij afwezigheid van alle Niet-Uitvoerende bestuurders benoemt de Algemene Vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.

#### **Artikel 24. Notulen van de Algemene Vergadering**

- 24.1 Van het ter vergadering verhandelde worden door de secretaris van de Algemene Vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan ondertekend door de voorzitter en de secretaris van de Algemene Vergadering.
- 24.2 Indien het Bestuur niet ter vergadering vertegenwoordigd was, doet de voorzitter van de Algemene Vergadering van de genomen besluiten onverwijld mededeling aan het Bestuur.

#### **Artikel 25. Vergaderrecht en toegang tot de Algemene Vergadering**

- 25.1 Iedere Aandeelhouder is bevoegd om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het hem toekomende stemrecht uit te oefenen.
- 25.2 Indien zulks bij de oproeping tot de vergadering is vermeld, is iedere Aandeelhouder bevoegd 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 het stemrecht uit te oefenen. Daartoe is vereist dat de

Aandeelhouder via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kan uitoefenen. Een op deze wijze deelnemende Aandeelhouder wordt geacht ter vergadering aanwezig dan wel vertegenwoordigd te zijn. Degenen die de oproeping doen, kunnen voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.

- 25.3 Voor de toepassing van de Artikelen 25.1 en 25.2 wordt aan de eis van schriftelijkheid van de volmacht voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 25.4 De Bestuurders hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.

#### **Artikel 26. Stemrecht en besluitvorming in de Algemene Vergadering**

- 26.1 Ieder Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 26.2 Alle besluiten waaromtrent bij de wet of deze Statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

#### **Artikel 27. Besluitvorming van Aandeelhouders buiten vergadering**

- 27.1 Besluitvorming van Aandeelhouders kan buiten vergadering geschieden, mits met algemene stemmen van de stemgerechtigde Aandeelhouders en de stemmen schriftelijk of langs elektronische weg worden uitgebracht. De Bestuurders worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.
- 27.2 De betrokken Aandeelhouders doen van de genomen besluiten onverwijld mededeling aan het Bestuur.

#### **Artikel 28. Boekjaar**

Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

#### **Artikel 29. Jaarrekening**

- 29.1 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 het Bestuur een Jaarrekening op.
- 29.2 De Jaarrekening wordt ondertekend door alle Bestuurders; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 29.3 De Jaarrekening wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. Vaststelling van de Jaarrekening strekt niet tot kwijting aan een Bestuurder.

#### **Artikel 30. Winst en verlies**

- 30.1 De Algemene Vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst dan wel tot bepaling van de wijze waarop het verlies wordt verwerkt.
- 30.2 Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.



### **Artikel 31. Uitkeringen**

- 31.1 De Algemene Vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen.
- 31.2 De Vennootschap kan aan de Aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 31.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 31.4 De Vennootschap mag tussentijds uitkeringen doen mits aan het vereiste van Artikel 31.2 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek.
- 31.5 Bij de berekening van iedere uitkering tellen de Aandelen die de Vennootschap houdt, niet mee.

### **Artikel 32. Statutenwijziging**

- 32.1 De Algemene Vergadering is bevoegd deze Statuten te wijzigen.
- 32.2 Een besluit tot het wijzigen van deze Statuten wordt genomen bij een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen.

### **33. Vereffening**

- 33.1 Indien de Vennootschap wordt ontbonden door een besluit van de Algemene Vergadering, wordt haar vermogen vereffend door de Uitvoerende Bestuurders, onder toezicht van de Niet-Uitvoerende Bestuurders, indien en voor zover de Algemene Vergadering niet anders bepaalt.
- 33.2 De Algemene Vergadering stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen die met het toezicht op de vereffening belast zijn, vast.

**Articles of association  
Ferrovial International SE  
(Unofficial English translation)**

*This document is an unofficial English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.*

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

**Article 1. Definitions and interpretation**

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

"**Annual Accounts**" means the annual accounts referred to in section 2:361 of the Civil Code;

"**Articles of association**" means these articles of association;

"**Board**" means the board of the Company;

"**Company**" means the public company which is governed by these Articles of Association;

"**Director**" means a director of the Company, including each Executive Director and each Non-Executive Director, unless the context otherwise requires;

"**Director A**" means a director A of the Company, including each Executive Director A and each Non-Executive Director A, unless the context otherwise requires;

"**Director B**" means a director B of the Company, including each Executive Director B and each Non-Executive Director B, unless the context otherwise requires;

"**Executive Director**" means an executive director of the Company

"**Executive Director A**" means an executive director A of the Company;

"**Executive Director B**" means an executive director B of the Company;

"**Ferrovial Group**" means the group, within the meaning of section 2:24b of the Civil Code, led by Ferrovial, S.A., a public company under Spanish law, having its seat in Madrid, Spain and its address at calle Príncipe de Vergara 135, 28002 Madrid, Spain;

"**General Meeting**" means the body of the Company consisting of the Shareholders, or a meeting of Shareholders;

"**Group Company**" means a legal person or company affiliated with the Company in a group as referred to in section 2:24b of the Civil Code;

"**Non-Executive Director**" means a non-executive director of the Company;

"**Non-Executive Director A**" means a non-executive director A of the Company;

"**Non-Executive Director B**" means a non-executive director B of the Company;

"**Pledgee**" means a holder of a right of pledge on one or more Shares;

"**Share**" means a share in the share capital of the Company;

"**Shareholder**" means a holder of one or more Shares;

"**Subsidiary**" means a subsidiary as referred to in section 2:24a of the Civil Code;

"**Usufructuary**" means a holder of a right of usufruct on one or more Shares.

- 1.2 In these Articles of association references to Articles are to articles of these Articles of association, unless otherwise specified.

## **Article 2. Name, seat and structure**

2.1 The name of the Company is: Ferrovial International SE.

2.2 The Company has its seat in Amsterdam.

2.3 The Company applies to section 2:129a of the Civil Code.

## **Article 3. Objects**

The objects of the Company are:

- (a) to participate in, to take an interest in any other way in and to conduct the management of other businesses, of whatever nature;
- (b) to finance others and to provide security, to give guarantees and to bind itself in any other manner for debts of others;
- (c) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, debt instruments and other securities, as well as to enter into agreements in connection therewith;
- (d) to render advice and services to other persons;
- (e) to acquire, manage, exploit and dispose of immovable property and other registered property;
- (f) to trade in currencies and securities, as well as in assets in general;
- (g) to develop, exploit and trade in patents, trademarks, licenses, know-how, copyrights, database rights and other intellectual property rights;
- (h) to perform all activities of an industrial, financial or commercial nature;
- (i) to manage and administer shareholdings in the share capital of resident and/or non-resident entities by using assets and human resources,

as well as all activities which are incidental to or which may be conducive to any of the foregoing in the broadest sense.

#### **Article 4. Share capital and Shares**

- 4.1 The authorised share capital of the Company amounts to seven hundred and fifty million euros (EUR 750,000,000.00) and is divided into seven hundred and fifty million (750,000,000) Shares with a nominal value of one euro (EUR 1.00) each.
- 4.2 The Shares are in registered form and are consecutively numbered from 1 onwards.
- 4.3 No share certificates shall be issued.
- 4.4 At least one Share is held by a person/entity other than the Company or one of its Subsidiaries and other than for the account of the Company or one of its Subsidiaries.

#### **Article 5. Issue of Shares**

- 5.1 The Company may only issue Shares pursuant to a resolution of the General Meeting.
- 5.2 A resolution to issue Shares stipulates the price and the further terms and conditions of the issue.
- 5.3 Articles 5.1 and 5.2 applies by analogy to a grant of rights to subscribe for Shares, but does not apply to the issue of Shares to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for Shares.
- 5.4 The issue of Shares requires a notarial deed intended for that purpose, executed before a civil law notary practising in the Netherlands, the parties to which deed are the persons/entities involved.
- 5.5 Upon issue of Shares, each Shareholder has a pre-emption right in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to Article 5.6.
- 5.6 A Shareholder has no pre-emption right in respect of Shares which are issued against payment other than in cash. He has no pre-emption right in respect of Shares which are issued to employees of the Company or of a Group Company.
- 5.7 Pre-emption rights may be limited or excluded by resolution of the General Meeting.
- 5.8 Articles 5.5 up to and including 5.7 apply by analogy to a grant of rights to subscribe for Shares. Shareholders have no pre-emption rights in respect of Shares which are issued to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for Shares.
- 5.9 Upon subscription for Shares, the full nominal value must be paid up on such Shares as well as, if the Share is subscribed for an higher amount, the difference between such amounts. It may be stipulated that a part, not exceeding three-quarters of the nominal amount, need only be paid after a call therefor has been made by the Company.

#### **Article 6. Acquisition of Shares by the Company**

- 6.1 The Company may only acquire fully paid up Shares other than for no consideration with due observance of section 2:98 subsections 2 up to and including 4 of the Civil Code, subject to Article 4.4.

6.2 Articles 5.1 up to and including 5.8 apply by analogy to the disposal of Shares by the Company.

#### **Article 7. Financial assistance**

- 7.1 In respect of the subscription for or acquisition of Shares or depositary receipts thereof by others, the Company may not provide security, give a guarantee as to the price of the Shares, give guarantees in any other manner and may not bind itself either jointly or severally in addition to or for others. This prohibition shall also apply to its Subsidiaries.
- 7.2 In respect of the subscription for or acquisition of Shares or depositary receipts thereof by others, the Company and its Subsidiaries may only grant loans if the Board adopts a resolution to that effect and otherwise with due observance of section 2:98c subsections 2 and 3 of the Civil Code.
- 7.3 The Company maintains a non-distributable reserve for an amount equal to the amount of the loans referred to in Article 7.2.
- 7.4 A resolution of the Board to grant a loan as referred to in Article 7.2 is subject to the prior approval of the General Meeting.
- 7.5 Articles 7.1 up to and including 7.4 do not apply if Shares are subscribed for or acquired by or for the account of employees of the Company or of a Group Company.

#### **Article 8. Right of usufruct and right of pledge on Shares**

- 8.1 A right of usufruct and a right of pledge may be created on Shares.
- 8.2 The voting rights attached to the Shares may not be conferred to the Usufructuary or the Pledgee.
- 8.3 The Usufructuary and the Pledgee do not have the rights conferred by law on holders of depositary receipts for shares issued with a company's cooperation.

#### **Article 9. Depositary receipts for Shares**

The Company is not authorised to cooperate in the issue of depositary receipts for Shares.

#### **Article 10. Shareholders register**

The Board maintains a register in which the names and addresses of all Shareholders are recorded, stating the number of Shares held by each of them, the date on which they acquired the Shares, the date of acknowledgement or service, the amount paid up on each Share, as well as any other information that must be recorded pursuant to section 2:85 of the Civil Code.

#### **Article 11. Transfer of Shares**

The transfer of Shares or of a right of usufruct on Shares, or the creation or release of a right of usufruct or a right of pledge on Shares, requires a notarial deed intended for that purpose, executed before a civil law notary practising in the Netherlands, the parties to which deed shall be the persons/entities involved.

#### **Article 12. Restrictions on the transferability of Shares**

No restrictions apply to the transferability of Shares.

### **Article 13. Board**

- 13.1 The Board consists of such number of Executive Directors A, Executive Directors B, Non-Executive Directors A and Non-Executive Directors B as the General Meeting may determine, provided that there are always three or more Directors, amongst which at least one Executive Director and one Non-Executive Director.
- 13.2 Non-Executive Directors must be natural persons.

### **Article 14. Appointment, suspension and dismissal of Directors**

- 14.1 Directors are appointed by the General Meeting. The General Meeting shall determine whether a Director is appointed Executive Director A, Executive Director B, Non-Executive Director A or Non-Executive Director B. The General Meeting may suspend and dismiss a Director at any time. The Board is authorised to suspend an Executive Director at any time.
- 14.2 Directors are appointed for a period of six years. Directors are eligible for reappointment.
- 14.3 If either the General Meeting has suspended a Director or the Board has suspended an Executive Director, the General Meeting must resolve either to dismiss such Director or to terminate the suspension within three months after the suspension has taken effect, failing which the suspension shall lapse.

### **Article 15. Remuneration of Directors**

- 15.1 The Company has a policy in the area of remuneration of the Board. The policy shall be adopted by the General Meeting. The remuneration policy includes at least the matters described in sections 2:383c up to and including 2:383e of the Civil Code, as far as they apply to the Board.
- 15.2 The General Meeting may grant the Directors a remuneration with due observance of the policy referred to in Article 15.1.

### **Article 16. Duties, division of duties and decision-making of the Board**

- 16.1 Subject to the restrictions according to these Articles of association, the Board is charged with the management of the Company. In fulfilling their duties the Directors shall serve the interest of the Company and the business connected with it.
- 16.2 The Executive Directors are charged with the day-to-day management of the Company.
- 16.3 Supervision of the fulfilment of duties by the Executive Directors and of the general course of the Company's affairs and the business connected with it is carried out by the Non-Executive Directors. The Executive Directors shall provide the Non-Executive Directors with the information they need to carry out their duties in due time.
- 16.4 The Board may adopt rules with respect to the matters concerning the Board.
- 16.5 The Board may, whether or not by rule, determine the duties with which each Director will be particularly charged.

- 16.6 If there is only one Non-Executive Director, he shall be chairman of the Board. If there is more than one Non-Executive Director, the Board appoints a chairman from among the Non-Executive Directors. A resolution of the Board to appoint a chairman is subject to the prior approval of the General Meeting.
- 16.7 The Board shall meet whenever a Director considers appropriate, but at least once every three months.
- 16.8 An Executive Director may only be represented at a meeting by another Director authorised in writing and a Non-Executive Director may only be represented at a meeting by another Non-Executive Director authorised in writing. The requirement of written form for the authorisation shall be met if the authorisation has been recorded electronically.
- 16.9 Each Director may participate in a meeting by electronic means of communication, provided that all Directors participating in the meeting can hear each other simultaneously. A Director participating this way is deemed to be present at the meeting.
- 16.10 Each Director has one vote. Blank votes and invalid votes are regarded as not having been cast. All resolutions are adopted by an absolute majority of votes cast at a meeting at which at least one Director A and at least one Director B is present or represented, provided that the resolutions are only valid if at least one Director A and at least one Director B has cast his vote in favor of the proposal. In the event of a tie vote, the proposal is rejected.
- 16.11 In the event that one or more Directors have a direct or indirect personal interest that conflicts with the interest of the Company and the business connected with it, they are not authorised to participate in the discussion and the decision-making process. In the event that all Directors have or the only Director has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interest of the Company and the business connected with it, the resolution shall be adopted by the General Meeting.
- 16.12 The Board may adopt resolutions without holding a meeting, provided that all Directors have consented to this manner of adopting resolutions and the votes are cast in writing or by electronic means. Articles 16.10 and 16.11 apply by analogy to the adoption of resolutions by the Board without holding a meeting.

**Article 17. Approval of resolutions of the Board and instructions**

- 17.1 Resolutions of the Board with regard to an important change in the identity or character of the Company or the business connected with it are subject to the approval of the General Meeting, including in any case:
- (a) transfer of the business or almost the entire business to a third party;
  - (b) entry into or termination of a long-term cooperation by the Company or a Subsidiary thereof with another legal person or partnership or as a fully liable partner in a limited or

general partnership, if such cooperation or termination thereof is of far-reaching significance to the Company;

- (c) acquisition or disposal by the Company or a Subsidiary thereof of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one-third of the amount of the assets as shown in the balance sheet with explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, as shown in the consolidated balance sheet with explanatory notes, according to the most recently adopted Annual Accounts of the Company.

17.2 The General Meeting may require resolutions of the Board to be subject to its approval, without prejudice to Article 17.1. Such resolutions must be clearly specified and be notified to the Board in writing. The requirement of written form for the notification is met if the notification is recorded electronically.

17.3 The absence of approval of the General Meeting of a resolution as referred to in Articles 17.1 and 17.2 shall not affect the power of the Board or Executive Directors to represent the Company.

17.4 The Board shall comply with the instructions of the General Meeting regarding the general lines of the financial, economic and social policy and of the employment policy to be conducted.

#### **Article 18. Representation**

18.1 The Board represents the Company. The power to represent the Company is also vested in one Director A and one Director B jointly.

18.2 The Board may appoint one or more officers with general or restricted power to represent the Company on a continuing basis. Each officer represents the Company with due observance of the restrictions imposed on him. The title of such officers is determined by the Board.

18.3 A written record is made of legal acts by the Company vis-à-vis the holder of all Shares in case the Company is represented by such Shareholder. Shares held by the Company or its Subsidiaries shall not be taken into account for the purpose of the preceding sentence.

18.4 Article 18.3 does not apply to legal acts which, under the stipulated terms, are within the ordinary course of business of the Company.

#### **Article 19. Failing or prevention from acting of Directors**

19.1 In the event that one or more Executive Directors are failing or are prevented from acting, the remaining Executive Directors or the only remaining Executive Director is temporarily in charge of the day-to-day management of the Company. In the event that all Executive Directors or the only Executive Director is failing or is prevented from acting, the Non-Executive Directors are temporarily in charge of the day-to-day management of the Company; in such case the Non-Executive Directors are authorised to designate one or more temporary Executive Directors.

19.2 In the event that one or more Non-Executive Directors are failing or are prevented from acting, the remaining Non-Executive Directors or the only remaining Non-Executive Director temporarily exercises the duties and powers conferred upon the Non-Executive Directors by law or these



Articles of Association. In the event that all Non-Executive Directors or the only Non-Executive Director is failing or is prevented from acting, these duties and powers are temporarily exercised by one or more persons to be designated for that purpose by the General Meeting.

**Article 20. Indemnification of Managing Directors**

- 20.1 Unless the law provides otherwise, the following is reimbursed to Directors and former Directors:
- (a) the reasonable costs of conducting a defence against claims, also including claims by the Company and its Group Companies, as a consequence of any acts or omissions in the fulfilment of their duties as Director;
  - (b) any damages payable by them as a result of any such acts or omissions;
  - (c) the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as Directors or former Directors, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a claim on their own behalf that is not based on their rights as referred to in Article 20.1 subs (a) and (b).
- 20.2 A Director or former Director is not entitled to reimbursement as referred to in Article 20.1 if and to the extent that:
- (a) a Dutch court has established by final and conclusive decision:
    - (i) that the act or omission of the Director or former Director may be characterised as wilful or intentionally reckless conduct; or
    - (ii) that the act or omission of the Director or former Director may be characterised as seriously culpable conduct and that the reimbursement is in conflict with the law or, considering all the circumstances of the case, is unacceptable according to standards of reasonableness and fairness; or
  - (b) the costs or financial loss of the Director or former Director are covered by an insurance and the insurer has paid out the costs or financial loss.
- 20.3 If and to the extent that it has been established by a court of competent jurisdiction by final and conclusive decision that the Director or former Director is not entitled to reimbursement as referred to in Article 20.1, he must immediately repay the amount reimbursed by the Company. The Company may request that the Director or former Director provides appropriate security for his repayment obligation.
- 20.4 The Company will take out, or will procure that a Group Company takes out, liability insurance for the benefit of Directors and former Directors.
- 20.5 The Company may, by written agreement by and between a Director and the Company, give further implementation to Articles 20.1 up to and including 20.4. Such agreement may deviate from the provisions of this Article 20. Subject to applicable law, in case of an ambiguity or a conflict

between provisions of this Article 20 and provisions of such agreement, the provisions of the agreement shall prevail.

- 20.6 Amendment of this Article 20 cannot prejudice the entitlement of Directors and former Directors to reimbursement as referred to in Article 20.1 as a result of acts or omissions in the period during which that Article was in force.

### **Article 21. General Meetings**

- 21.1 Annually, within six months of the end of the financial year, a General Meeting is held. The notice for this meeting mentions the following matters in any case :

- (a) the adoption of the Annual Accounts;
- (b) the granting of discharge to the Directors;
- (c) the allocation of the profits or the determination how a loss will be accounted for.

These items need not be mentioned in the notice of meeting if the period for preparing the Annual Accounts has been extended by the General Meeting.

- 21.2 The Board and each Shareholder is authorised to convene a General Meeting.
- 21.3 A General Meeting is convened whenever the Board or a Shareholder considers this appropriate.

### **Article 22. Venue, notice and agenda of the General Meetings**

- 22.1 General Meetings is held in the municipality where the Company has its seat, or in the municipality of The Hague, Haarlemmermeer (Schiphol Airport), Rotterdam or Utrecht. Resolutions adopted at a General Meeting held elsewhere are valid only if the entire issued share capital is represented.
- 22.2 Shareholders are given notice of the General Meeting by the Board, a Director or a Shareholder.
- 22.3 Notice of a General Meeting is given by letters, sent to the addresses of the Shareholders most recently given by them to the Board. With the consent of the Shareholder, notice may be given by a readable and reproducible electronic communication to the address given by him to the Company for the purposes of such communication.
- 22.4 The notice mentions the matters to be discussed and the place and the time of the meeting. Matters which have not been mentioned in the notice of meeting may be announced in a supplementary notice. No valid resolutions may be adopted on matters which have not been mentioned in the notice or announced in a supplementary notice with due observance of the notice period, unless the resolution is adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued share capital is represented.
- 22.5 Notice is given no later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting. If the notice period was shorter or if no notice was sent, no valid resolutions may be adopted, unless the

resolution is adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued share capital is represented.

### **Article 23. Chairman and secretary of the General Meeting**

The General Meeting is presided over by the chairman of the Board, who, nevertheless, may charge another person to preside over the General Meeting in his place even if he himself is present at the meeting. If the chairman of the Board is absent and he has not charged another person to preside over the meeting in his place, the Non-Executive Directors present at the meeting appoint one of them to be chairman. In the absence of all Non-Executive Directors, the General Meeting appoints its chairman. The chairman appoints the secretary.

### **Article 24. Minutes of the General Meeting**

- 24.1 The secretary of the General Meeting keeps minutes of the proceedings at the meeting. Minutes are adopted and in evidence of such adoption signed by the chairman and the secretary of the General Meeting.
- 24.2 If the Board was not represented at the meeting, the chairman of the General Meeting notifies the Board forthwith of the adopted resolutions.

### **Article 25. Meeting Rights and admittance to the General Meeting**

- 25.1 Each Shareholder is authorised to attend the General Meeting, to address the General Meeting and to exercise the voting rights accruing to him in person or by a proxy authorised in writing.
- 25.2 Each Shareholder is authorised to attend the General Meeting in person or by a proxy authorised in writing, to speak at the General Meeting and to exercise the voting rights by electronic means of communication, if this is mentioned in the notice of the meeting. To do so, the Shareholder must be identifiable through the electronic means of communication, be able to directly observe the proceedings at the meeting and to exercise the voting rights. A Shareholder so attending is deemed to be present or represented at the meeting. The persons giving notice may set conditions for the use of the electronic means of communication. These conditions shall be mentioned in the notice.
- 25.3 For the purpose of Articles 25.1 and 25.2 the requirement of written form for the authorisation are met if the authorisation has been recorded electronically.
- 25.4 Directors shall as such have an advisory vote at the General Meeting.

### **Article 26. Voting rights and adoption of resolutions at the General Meeting**

- 26.1 Each Share confers the right to cast one vote.
- 26.2 Unless the law or these Articles of Association require a larger majority, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast at a meeting at which at least half of the issued share capital is represented.

### **Article 27. Adoption of resolutions by Shareholders without holding a meeting**

- 27.1 Shareholders may adopt resolutions without holding a meeting, provided that they are adopted by unanimous vote of the Shareholders entitled to vote and that the votes are cast in writing or by electronic means. The Directors are given the opportunity to advise prior to the adoption of the resolutions.
- 27.2 The Shareholders involved notify the Board forthwith of the adopted resolutions.

#### **Article 28. Financial year**

The Company's financial year coincides with the calendar year.

#### **Article 29. Annual Accounts**

- 29.1 Annually, within five months of the end of the financial year, subject to an extension of such period by the General Meeting not exceeding five months on the basis of special circumstances, the Board draws up Annual Accounts.
- 29.2 The Annual Accounts are signed by all Directors; if the signature of one or more of them is lacking, this shall be disclosed, stating the reasons thereof.
- 29.3 The Annual Accounts is adopted by the General Meeting. Adoption of the Annual Accounts shall not be deemed to grant a Director a discharge.

#### **Article 30. Profit and loss**

- 30.1 The General Meeting is authorised to allocate the profits or to determine how a loss is accounted for.
- 30.2 A deficit may only be applied against reserves maintained pursuant to the law to the extent permitted by law.

#### **Article 31. Distributions**

- 31.1 The General Meeting is authorised to declare distributions.
- 31.2 The Company may only make distributions to the Shareholders and other persons entitled to distributable profits to the extent that its equity exceeds the aggregate amount of the issued share capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law.
- 31.3 Distribution of profits are made following the adoption of the Annual Accounts which show that such distribution is permitted.
- 31.4 The Company may make interim distributions provided that the requirement of Article 31.2 has been met as evidenced by an interim financial statement as referred to in section 2:105 subsection 4 of the Civil Code.
- 31.5 Shares held by the Company are not taken into account for the purpose of calculating each distribution.

#### **Article 32. Amendment of these Articles of Association**

- 32.1 The General Meeting is authorised to amend these Articles of Association.
- 32.2 A resolution to amend these Statutes is adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast.

**Article 33. Liquidation**

- 33.1 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, its assets are liquidated by the Executive Directors, under the supervision of the Non-Executive Directors, if and to the extent that the General Meeting shall not resolve otherwise.
- 33.2 The General Meeting determines the remuneration of the liquidators and of the persons charged with the supervision of the liquidation.

**ANNEX 6(B)**

**Article 4 of FISE's articles of association as they will read following the Nominal Value Reduction  
(Dutch version and unofficial English translation)**

*[Rest of the page intentionally left blank]*

**Draft of article 4 of FISE's articles of association as they will read following the Nominal Value Reduction (Dutch version)**

**Artikel 4. Kapitaal en Aandelen**

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt zeven miljoen vijf honderd duizend euro (EUR 7.500.000) en is verdeeld in zeven honderd vijftig miljoen (750.000.000) Aandelen met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01) elk.
- 4.2 De Aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd vanaf 1.
- 4.3 Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
- 4.4 Ten minste één Aandeel wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de Vennootschap of een van haar Dochtermaatschappijen.

## **Draft of article 4 of FISE's articles of association as they will read following the Nominal Value Reduction (Unofficial English translation)**

*This document is an unofficial English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.*

### **Article 4. Share capital and Shares**

- 4.1 The authorised share capital of the Company amounts to seven million five hundred thousand euros (EUR 7,500,000) and is divided into seven hundred fifty million (750,000,000) Shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each.
- 4.2 The Shares are in registered form and are consecutively numbered from 1 onwards.
- 4.3 No share certificates shall be issued.
- 4.4 At least one Share is held by a person/entity other than the Company or one of its Subsidiaries and other than for the account of the Company or one of its Subsidiaries.



**ANNEX 6(C)**

**FISE's articles of association as from the Merger Effective Time  
(Dutch version and unofficial English translation)**

*[Rest of the page intentionally left blank]*

**Draft Articles of Association  
Ferrovial International SE  
(after amendment: Ferrovial SE)  
(Dutch version)**

STATUTEN

van:

Ferrovial SE

statutair gevestigd in Amsterdam

## **1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE**

### **1.1 Definities**

In deze statuten gelden de volgende definities:

**"Aandeel"** betekent een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap;

**"Aandeelhouder"** betekent een houder van één of meer Aandelen;

**"Algemene Vergadering"** betekent het orgaan dat bestaat uit Aandeelhouders en alle overige Vergadergerechtigden of de vergadering waarin de Aandeelhouders en alle overige Vergadergerechtigden bijeenkomen;

**"Bestuur"** betekent het bestuur van de Vennootschap;

**"Bestuurder"** betekent een lid van het Bestuur;

**"Bestuursreglement"** betekent het reglement als bedoeld in artikel 8.1.9;

**"Bestuursverslag"** betekent het bestuursverslag van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:391 BW;

**"BW"** betekent het Burgerlijk Wetboek;

**"Chairman"** betekent de Bestuurder die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.4;

**"Dochtermaatschappij"** betekent een dochtermaatschappij van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a BW;

**"Groepsmaatschappij"** betekent een groepsmaatschappij van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b BW;

**"Jaarrekening"** betekent de jaarrekening van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:361 BW;

**"Lead Director"** betekent de Niet-Uitvoerende Bestuurder die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.4;

**"Niet-Uitvoerende Bestuurder"** betekent een Bestuurder die als niet-uitvoerende bestuurder

is benoemd;

"**Registratiedatum**" betekent de achtentwintigste dag voorafgaand aan een Algemene Vergadering, of een andere dag als wettelijk voorgeschreven;

"**Secretaris**" betekent een persoon die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.6;

"**Stemgerechtigde**" betekent een Aandeelhouder met stemrecht alsmede een vruchtgebruiker met stemrecht of een pandhouder met stemrecht, ieder in de Algemene Vergadering, met inachtneming van artikel 9.4.2;

"**Uitvoerende Bestuurder**" betekent een Bestuurder die als een uitvoerende bestuurder is benoemd;

"**Vennootschap**" betekent de Europese vennootschap (*Societas Europaea*) waarvan de organisatie is vastgelegd in deze statuten;

"**Vergaderrecht**" betekent het recht om, in persoon of door een schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, met inachtneming van artikel 9.4.2;

"**Vergadergerechtigde**" betekent een Aandeelhouder alsmede een vruchtgebruiker met Vergaderrecht of een pandhouder met Vergaderrecht, met inachtneming van artikel 9.4.2;

"**Vice-Secretaris**" betekent een persoon die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.6; en

"**Vice-Chairman**" betekent een Bestuurder die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.5.

## 1.2 Interpretatie

- 1.2.1 Tenzij de wet anders vereist, omvat het begrip "schriftelijk" een langs elektronische weg toegezonden, leesbaar en reproduceerbaar bericht.
- 1.2.2 Verwijzingen naar artikelen worden geacht te verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel duidelijk blijkt.
- 1.2.3 Tenzij de context anders vereist, hebben woorden en uitdrukkingen die in deze statuten zijn opgenomen en niet anders zijn gedefinieerd, dezelfde betekenis als in het BW.
- 1.2.4 Elke aanduiding van een geslacht omvat ieder ander geslacht.

## 2 NAAM, ZETEL EN DOEL

### 2.1 Naam en zetel

- 2.1.1 De naam van de Vennootschap is: Ferrovial SE.
- 2.1.2 De Vennootschap heeft haar zetel in Amsterdam, Nederland.

### 2.2 Doel

- 2.2.1 Het doel van de Vennootschap is:
  - (a) het ontwerpen, bouwen, uitvoeren, bedienen, aansturen, beheren en onderhouden van infrastructurele werken en publieke en private werken, hetzij rechtstreeks, hetzij

via deelneming in vennootschappen, concerns, consortia of enige andere soortgelijke rechtsvorm die in het betreffende land wettelijk is toegestaan;

- (b) het aanbieden en verlenen van alle soorten diensten in verband met infrastructuur voor stedelijk en interstedelijk vervoer, via land, de zee of de lucht;
- (c) het aanbieden en beheren van alle soorten complementaire diensten en werken die kunnen worden aangeboden rond publieke en private werken en infrastructurale werken;
- (d) het houden, in eigen naam, van alle soorten concessies, sub concessies, machtigingen en administratieve licenties voor werken, diensten en zowel werken als diensten, verleend door enige publieke of private entiteit, organisatie of instelling, in binnen- of buitenland;
- (e) het aansturen, beheren, verwerven, bevorderen, overdragen, urbaniseren, herstellen, en exploiteren, in welke vorm dan ook, van terreinen, percelen, residentiële ontwikkelingen, vastgoedzones of -ontwikkelingen, en in het algemeen alle soorten onroerend goed;
- (f) het bouwen, verwerven, leveren, importeren, exporteren, leasen, installeren, onderhouden, distribueren en bedienen van machines, gereedschappen, voertuigen, faciliteiten, materialen, gereedschap en uitrustingen van allerlei aard, inclusief stedelijk gereedschap en stedelijke uitrustingen;
- (g) het verwerven, exploiteren, verkopen en overdragen van intellectuele en industriële eigendomsrechten;
- (h) het verlenen van diensten verband houdende met instandhouding, herstel, onderhoud, zuivering en de reiniging van alle soorten werken, installaties en diensten, zowel aan publieke als aan private entiteiten;
- (i) het verlenen van ingenieursdiensten zoals het voorbereiden van projecten, studies en rapporten;
- (j) het voorbereiden van projecten en studies voor constructie, onderhoud, exploitatie en verhandeling van alle soorten faciliteiten voor water- en afvalwatervoorzieningen, water- en afvalwaterafvoer, water- en afvalwateromzetting en water- en afvalwaterbehandeling, alsmede onderzoek naar afvalproducten en ontwikkeling op deze gebieden;
- (k) het verlenen van diensten die verband houden met het milieu zoals rook- en geluidsbeheersing, integraal afvalverwijderingsbeheer, inclusief van het ophalen tot zuivering, omzetting en behandeling;
- (l) het bouwen, aansturen, bedienen, exploiteren en onderhouden van energieproductie- of vervoersystemen voor alle soorten energie;
- (m) het onderzoeken, ontwerpen, ontwikkelen, vervaardigen, bedienen en toewijzen van programma's en in het algemeen van computer-, elektronische en telecommunicatieproducten;
- (n) het onderzoeken, beheren en exploiteren van minerale afzettingen, alsmede het

verwerven, gebruiken en genieten van vergunningen, licenties, concessies, machtigingen en andere rechten om minerale producten te ontginnen, en te industrialiseren, distribueren en te verkopen;

- (o) het deelnemen in andere ondernemingen van welke aard ook, het nemen van enig ander belang in of het voeren van het beheer over deze ondernemingen, het verlenen van diensten van welke aard dan ook aan derden, het aantrekken van financiering, het financieren van derden, het stellen van zekerheden of het overnemen van de aansprakelijkheid voor verplichtingen van derden;
- (p) het coördineren en uitvoeren in eigen naam van alle soorten verrichtingen met betrekking tot effecten op alle soorten markten, nationaal of internationaal;
- (q) het kopen, verkopen of anderszins verwerven, verzenden, ruilen, overdragen, verpanden en inschrijven op alle soorten aandelen, effecten om te zetten in aandelen of die recht geven op het verwerven van of inschrijven op obligaties, rechten, schuldbrieven, overheidsobligaties of verhandelbare effecten en het verwerven van deelnemingen in andere ondernemingen;
- (r) het verlenen aan alle soorten rechtspersonen en ondernemingen van beheers- en bestuursdiensten, zoals consultatiediensten en adviesdiensten op het gebied van boekhouding, juridische, technische, financiële, fiscale, arbeids- en personeelszaken;
- (s) alle andere activiteiten die onder toepasselijk recht zijn toegestaan,

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

2.2.2 De hierboven genoemde doelstellingen kunnen door de Vennootschap indirect, geheel dan wel gedeeltelijk, worden verwezenlijkt via deelnemingen in andere vennootschappen met een gelijkaardig doel die in Nederland of in het buitenland zijn opgericht. Zo valt onder het doel van de Vennootschap het beheer en de administratie van effecten vertegenwoordigend het eigen vermogen van al dan niet in Nederland gevestigde vennootschappen, door middel van de daarmee overeenstemmende organisatie van materiële en menselijke middelen.

### **3 KAPITAAL EN UITGIFTE VAN AANDELEN**

#### **3.1 Kapitaal en aandelen**

3.1.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt dertig miljoen euro (EUR 30.000.000,-). Het is verdeeld in drie miljard (3.000.000.000) Aandelen met een nominale waarde van een eurocent (EUR 0,01) elk.

3.1.2 Aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

3.1.3 Aandelen zijn genummerd. Het Bestuur bepaalt de wijze waarop Aandelen zijn genummerd en kan de nummering van Aandelen wijzigen.

3.1.4 De Vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten. Houders van certificaten van Aandelen hebben derhalve geen Vergaderrechten.

#### **3.2 Uitgifte van Aandelen**

3.2.1 Het Bestuur besluit tot uitgifte van Aandelen en stelt de uitgifteprijs en de overige voorwaarden

van uitgifte vast, als en voor zover het Bestuur tot het uitgeven van Aandelen door de Algemene Vergadering is aangewezen met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken zonder een voorstel daartoe van het Bestuur.

- 3.2.2 Als en voor zover het Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in artikel 3.2.1, en enkel op een voorstel daartoe van het Bestuur, besluit de Algemene Vergadering tot uitgifte van Aandelen en vaststelling van de uitgifteprijs en de overige voorwaarden van uitgifte.
- 3.2.3 Artikelen 3.2.1 en 3.2.2 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen. Deze artikelen zijn niet van toepassing op het uitgeven van Aandelen aan iemand die een voordien verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.

### **3.3 Storting op Aandelen**

- 3.3.1 Aandelen worden uitgegeven met inachtneming van de artikelen 2:80, 2:80a en 2:80b BW.
- 3.3.2 Aandelen worden uitgegeven tegen storting van het nominale bedrag en, als Aandelen worden uitgegeven tegen een hoger bedrag dan de nominale waarde, wordt het verschil tussen deze bedragen gestort, onverminderd artikel 2:80(2) BW.
- 3.3.3 Bij het besluit tot uitgifte van Aandelen of tot het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen kan het orgaan dat tot uitgifte besluit bepalen dat de Aandelen zullen worden volgestort ten laste van een reserve als bedoeld in artikel 2:389 of 2:390 BW of een uitkeerbare reserve.
- 3.3.4 Het Bestuur kan de in artikel 2:94 BW genoemde rechtshandelingen verrichten zonder goedkeuring van de Algemene Vergadering.

### **3.4 Voorkeursrecht**

- 3.4.1 Als Aandelen worden uitgegeven, heeft iedere Aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn Aandelen. Dit voorkeursrecht is niet van toepassing op:
  - (a) Aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij;
  - (b) Aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld; en
  - (c) Aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 3.4.2 Het Bestuur besluit tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, als en voor zover het Bestuur daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken zonder een voorstel daartoe van het Bestuur.
- 3.4.3 Als en voor zover het Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in artikel 3.4.2, en enkel op een voorstel daartoe van het Bestuur, besluit de Algemene Vergadering tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten.
- 3.4.4 Als minder dan een helft van het geplaatste kapitaal bij de Algemene Vergadering is vertegenwoordigd, vereist een besluit van de Algemene Vergadering tot beperking of

uitsluiting voorkeursrechten en een besluit tot het aanwijzen van het Bestuur als bedoeld in artikel 3.4.2, een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.

3.4.5 Met inachtneming van artikel 2:96a BW, stelt het vennootschapsorgaan dat tot uitgifte van Aandelen besluit, bij het nemen van een besluit tot uitgifte van Aandelen en met inachtneming van de wettelijke bepalingen, vast op welke wijze en in welk tijdvak de voorkeursrechten kunnen worden uitgeoefend.

3.4.6 Dit artikel 3.4 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen.

## **4 EIGEN AANDELEN EN KAPITAALVERMINDERING**

### **4.1 Verrijging van Aandelen door de Vennootschap**

4.1.1 De Vennootschap mag volgestorte Aandelen verkrijgen als en voor zover de Algemene Vergadering het Bestuur daartoe heeft gemachtigd met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen. De Algemene Vergadering bepaalt in de machtiging het aantal Aandelen dat de Vennootschap mag verkrijgen, op welke wijze en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Verrijging door de Vennootschap van niet volledig volgestorte Aandelen is nietig.

4.1.2 De machtiging als bedoeld in artikel 4.1.1 is niet vereist voor de verkrijging door de Vennootschap van volgestorte Aandelen om deze Aandelen, krachtens een voor hen geldende werknemersregeling, over te dragen aan werknemers van de Vennootschap of een Groepsmaatschappij, mits deze Aandelen zijn opgenomen in een prijscourant van een officiële beurs.

4.1.3 De Vennootschap mag Aandelen verkrijgen tegen betaling in geld of in een andere vorm dan in geld. Als de Vennootschap Aandelen verkrijgt op basis van een in artikel 4.1.1 bedoelde machtiging, moet de door het Bestuur bepaalde tegenwaarde van een betaling in een andere vorm dan in geld liggen binnen de in een dergelijke machtiging bepaalde grenzen.

4.1.4 Dit artikel 4.1 is niet van toepassing op Aandelen die door de Vennootschap worden verkregen onder algemene titel.

4.1.5 Voor de toepassing van artikel 2:98(3) BW is de relevante balans de meest recente balans die hetzij door de Algemene Vergadering is vastgesteld, zoals is opgenomen in de laatst vastgestelde jaarrekening, hetzij door de Algemene Vergadering op voorstel van het Bestuur is vastgesteld, hetzij door het Bestuur is vastgesteld.

### **4.2 Kapitaalvermindering**

4.2.1 De Algemene Vergadering kan op voorstel van het Bestuur besluiten het geplaatste kapitaal te verminderen, met inachtneming van artikel 2:99 BW.

4.2.2 Het geplaatste kapitaal kan worden verminderd door de nominale waarde van Aandelen te verlagen door middel van een wijziging van deze statuten of door intrekking van Aandelen.

4.2.3 Als minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de Algemene Vergadering is vertegenwoordigd, vereist een besluit van de Algemene Vergadering tot vermindering van het geplaatste kapitaal een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.

- 4.2.4 Een besluit tot intrekking van Aandelen kan slechts Aandelen betreffen die de Vennootschap houdt of waarvan de Vennootschap de certificaten houdt.
- 4.2.5 Vermindering van de nominale waarde van de Aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot volstorting, moet naar evenredigheid op alle Aandelen plaatsvinden. Van het vereiste van evenredigheid kan worden afgeweken met instemming van alle betrokken Aandeelhouders.

## **5 AANDEELHOUDERSREGISTER**

- 5.1.1 Het Bestuur houdt een aandeelhoudersregister als bedoeld in artikel 2:85 BW. Het aandeelhoudersregister kan in elektronische vorm worden gehouden.
- 5.1.2 Het aandeelhoudersregister wordt regelmatig bijgehouden en vermeldt van elke Aandeelhouder de naam, het adres en de overige door de wet vereiste of door het Bestuur passend geachte informatie. De Aandeelhouder is verantwoordelijk voor de gevolgen van het niet, of onjuist, verstrekken van dergelijke gegevens.
- 5.1.3 Het aandeelhoudersregister kan in verschillende delen en op verschillende locaties worden gehouden. Het aandeelhoudersregister kan deels buiten Nederland worden gehouden ter voldoening aan de daar geldende wetgeving of op grond van buitenlandse beursvoorschriften. Ten minste één kopie zal worden gehouden op het kantoor van de Vennootschap.
- 5.1.4 Aan een aandeelhouder zal, op zijn verzoek, kosteloos een verklaring worden verstrekt van hetgeen in het aandeelhoudersregister staat vermeld over de op zijn naam ingeschreven Aandelen.
- 5.1.5 Als Aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke gerechtigden alleen vertegenwoordigd worden ten opzichte van de Vennootschap door een persoon die zij daartoe schriftelijk hebben aangewezen.
- 5.1.6 Dit artikel 5 is van overeenkomstige toepassing op diegenen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op één of meerdere Aandelen hebben, met uitzondering van de pandhouder zoals bedoeld in artikel 2:86c(4) BW.

## **6 PANDRECHT EN RECHT VAN VRUCHTGEBRUIK**

### **6.1 Pandrecht**

- 6.1.1 Aandelen kunnen worden verpand.
- 6.1.2 De pandhouder heeft het stemrecht op verpande Aandelen als dat schriftelijk is overeengekomen bij de vestiging van het pandrecht of daarna. Indien dat niet schriftelijk is overeengekomen, heeft de Aandeelhouder het stemrecht op verpande Aandelen.
- 6.1.3 Pandhouders met stemrecht hebben Vergaderrecht. Pandhouders zonder stemrecht hebben geen Vergaderrecht. Aandeelhouders die als gevolg van een pandrecht geen stemrecht hebben, hebben wel Vergaderrecht.

### **6.2 Recht van vruchtgebruik**

- 6.2.1 Op Aandelen kan een recht van vruchtgebruik worden gevestigd.
- 6.2.2 De vruchtgebruiker heeft het stemrecht op een met vruchtgebruik belast Aandeel als dat schriftelijk is overeengekomen bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik of daarna.



Indien dat niet schriftelijk is overeengekomen, heeft de Aandeelhouder het stemrecht op Aandelen belast met een recht van vruchtgebruik.

- 6.2.3 Vruchtgebruikers met stemrecht hebben Vergaderrecht. Vruchtgebruikers zonder stemrecht hebben geen Vergaderrecht. Aandeelhouders die als gevolg van een recht van vruchtgebruik geen stemrecht hebben, hebben wel Vergaderrecht.

## **7 LEVERING VAN AANDELEN**

### **7.1 Levering van Aandelen**

- 7.1.1 De levering van Aandelen vereist een daartoe bestemde akte en, behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf partij is bij de rechtshandeling, schriftelijke erkenning van de overdracht door de Vennootschap. Met de erkenning als vermeld in dit artikel 7.1.1 staat gelijk de betekening van de leveringsakte of een gewaarmerkt notarieel afschrift of uittreksel daarvan aan de Vennootschap. Dit artikel 7.1.1 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht of een recht van vruchtgebruik op een Aandeel, met dien verstande dat een pandrecht ook kan worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de Vennootschap, met inachtneming van artikel 2:86c(4)BW.

- 7.1.2 Zo lang als de Aandelen worden verhandeld op een in het buitenland gereguleerde effectenbeurs, kan het Bestuur bij besluit en met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen bepalen dat artikel 7.1.1 niet van toepassing is op Aandelen die zijn opgenomen in het deel van het aandeelhoudersregister dat buiten Nederland wordt gehouden door een door het Bestuur met het oog op de notering op een dergelijke buitenlandse effectenbeurs benoemde beheerder, en dat het goederenrechtelijk regime van die Aandelen wordt beheerst door het recht van de staat van vestiging van de betreffende effectenbeurs dan wel het recht van de staat waarin met instemming van de betreffende effectenbeurs leveringen en andere goederenrechtelijke rechtshandelingen betreffende de Aandelen kunnen of moeten worden verricht.

## **8 BESTUUR: ONE-TIER BESTUUR**

### **8.1 Samenstelling van het Bestuur en interne organisatie**

- 8.1.1 De Vennootschap wordt bestuurd door het Bestuur. Het Bestuur bestaat uit een of meer Uitvoerende Bestuurders en twee of meer Niet-Uitvoerende Bestuurders.
- 8.1.2 Het exacte aantal Bestuurders, alsmede het aantal Uitvoerende Bestuurders en het aantal Niet-Uitvoerende Bestuurders, wordt bepaald door het Bestuur, op voorwaarde dat het Bestuur uit minimaal drie Bestuurders en maximaal twaalf Bestuurders bestaat.
- 8.1.3 De meerderheid van het Bestuur moet bestaan uit Niet-Uitvoerende Bestuurders. Alleen natuurlijke personen kunnen Niet-Uitvoerende Bestuurders zijn.
- 8.1.4 Het Bestuur wijst een van de Bestuurders aan als Chairman en kan een van de Bestuurders aanwijzen als Lead Director. Het Bestuur kan andere titels aan Bestuurders toekennen.
- 8.1.5 Het Bestuur wijst een of meer Bestuurders aan als Vice-Chairman. Indien er meer dan één Vice-Chairman is, zal het Bestuur iedere Vice-Chairman een rang toewijzen.
- 8.1.6 Het Bestuur kan een persoon aanwijzen als Secretaris. Het Bestuur mag ook een of meer personen aanwijzen als Vice-Secretaris. Indien de Secretaris niet aanwezig is of is verhinderd,

dan heeft de Vice-Secretaris de taken van de Secretaris zoals omschreven in deze statuten.

- 8.1.7 De Uitvoerende Bestuurders zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap.
- 8.1.8 De Niet-Uitvoerende Bestuurders houden toezicht op het beleid en de uitoefening van de taken van de Uitvoerende Bestuurders en op de algemene gang van zaken van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Niet-Uitvoerende Bestuurders voorzien de Uitvoerende Bestuurders tevens van advies. De Niet-Uitvoerende Bestuurders vervullen verder alle taken die bij of krachtens de wet of de statuten aan hen zijn opgedragen. De Uitvoerende Bestuurders verstrekken tijdig aan de Niet-Uitvoerende Bestuurders de informatie die zij nodig hebben voor de uitoefening van hun taken.
- 8.1.9 Met inachtneming van deze statuten mag het Bestuur een schriftelijk Bestuursreglement vaststellen met betrekking tot haar organisatie, haar besluitvorming, de taken en organisatie van de commissies en andere interne aangelegenheden van het Bestuur, de Uitvoerende Bestuurders, de Niet-Uitvoerende Bestuurders en de door het Bestuur ingestelde commissies. De Bestuurders zullen bij de uitvoering van hun taken handelen in overeenstemming met het Bestuursreglement.
- 8.1.10 Het Bestuur kan in het Bestuursreglement of anderszins schriftelijk bestuurstaken verdelen over Bestuurders met inachtneming van de volgende bepalingen:
- (a) Niet-Uitvoerende Bestuurders mogen niet worden ontheven van hun taken zoals bedoeld in artikel 8.1.8;
  - (b) de bevoegdheid om personen voor te dragen voor de benoeming tot Bestuurder kan niet aan Uitvoerende Bestuurders worden toebedeeld; en
  - (c) het vaststellen van de bezoldiging van een Uitvoerende Bestuurder kan niet aan Uitvoerende Bestuurders worden toebedeeld.
- 8.1.11 Bestuurders mogen rechtsgeldige besluiten nemen ten aanzien van aangelegenheden die binnen de aan hen toegekende taken vallen.

## **8.2 Benoeming van Bestuurders**

- 8.2.1 De Algemene Vergadering benoemt Bestuurders op voordracht van het Bestuur.
- 8.2.2 De voordracht tot benoeming van een Bestuurder vermeldt of een Bestuurder wordt voorgedragen voor benoeming tot Uitvoerende Bestuurder of Niet-Uitvoerende Bestuurder. De voordracht wordt opgenomen in de oproeping van de Algemene Vergadering waarin de voordracht wordt overwogen.
- 8.2.3 Een Bestuurder wordt voor een periode benoemd zoals vermeld in de voordracht van benoeming. De benoemingstermijn van een Bestuurder eindigt uiterlijk aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering die gehouden wordt in het derde kalenderjaar volgende op het jaar van zijn benoeming. Een Bestuurder kan worden herbenoemd met inachtneming van dit artikel 8.2.3.

Het Bestuur kan een rooster van aftreden opstellen voor de Niet-Uitvoerende Bestuurders.

## **8.3 Schorsing en ontslag van Bestuurders**

- 8.3.1 De Algemene Vergadering kan een Bestuurder schorsen of ontslaan. Een schorsing door de Algemene Vergadering kan te allen tijde worden opgeheven door Algemene Vergadering.
- 8.3.2 Het Bestuur kan een Uitvoerende Bestuurder te allen tijde schorsen. Een schorsing door het Bestuur kan te allen tijde door het Bestuur of door de Algemene Vergadering worden opgeheven.
- 8.3.3 Een schorsing kan een of meer malen worden verlengd, maar de totale duur van de schorsing kan niet langer dan drie maanden zijn. Als aan het eind van die periode geen beslissing is genomen over de beëindiging van de schorsing of een ontslag, eindigt de schorsing.

#### **8.4 Belet en ontstentenis van Bestuurders**

- 8.4.1 In geval van belet of ontstentenis van een Uitvoerende Bestuurder, zal de overblijvende Uitvoerende Bestuurder of zullen de overblijvende Uitvoerende Bestuurders tijdelijk belast zijn met de taken en bevoegdheden van die Uitvoerende Bestuurder. Het Bestuur kan daarnaast een tijdelijke vervanger aanwijzen. In geval van belet dan wel ontstentenis van alle Uitvoerende Bestuurders, kunnen de Niet-Uitvoerende Bestuurders besluiten dat zij tijdelijk belast zijn met de taken en bevoegdheden van de Uitvoerende Bestuurders, onverminderd de bevoegdheid van het Bestuur om te voorzien in een tijdelijke vervanger. Een tijdelijke vervanger blijft in functie tot het eerdere van het moment waarop de plaats in het Bestuur waarvoor hij als tijdelijke vervanger dient weer wordt bezet door een Bestuurder die niet belet is en het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering volgende op zijn aanwijzing.
- 8.4.2 In geval van belet of ontstentenis van Niet-Uitvoerende Bestuurder, zal de overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurder of zullen de overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurders tijdelijk belast zijn met de taken en bevoegdheden van die Niet-Uitvoerende Bestuurder. Het Bestuur is daarnaast bevoegd een tijdelijke vervanger aan te wijzen. In geval van belet dan wel ontstentenis van alle Niet-Uitvoerende Bestuurders, is de Algemene Vergadering bevoegd om tijdelijk de taken en bevoegdheden van de Niet-Uitvoerende Bestuurders aan een of meer tijdelijke vervangers toe te vertrouwen. In geval van ontstentenis van alle Niet-Uitvoerende Bestuurders, nemen dergelijke tijdelijke vervangers zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen om definitieve voorzieningen te treffen. Een tijdelijke vervanger blijft in functie tot het eerdere van het moment waarop de plaats in het Bestuur waarvoor hij als tijdelijke vervanger dient weer wordt bezet door een Bestuurder die niet belet is en het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering volgende op zijn aanwijzing.
- 8.4.3 Een Bestuurder wordt in elk geval geacht belet te zijn in de zin van de artikelen 8.4.1 en 8.4.2:
  - (a) tijdens de schorsing van de Bestuurder;
  - (b) tijdens een periode waarin de Vennootschap geen contact met de Bestuurder kan leggen (waaronder in het geval van ziekte) en die periode langer duurt dan vijf opeenvolgende dagen of een door het Bestuur bepaalde langere periode; of
  - (c) tijdens een periode waarvoor de Bestuurder het Bestuur heeft geïnformeerd dat hij belet is.

#### **8.5 Bezoldiging**

- 8.5.1 De Vennootschap heeft een beleid met betrekking tot de bezoldiging van Uitvoerende Bestuurders en Niet-Uitvoerende Bestuurders. Het beleid, al dan niet gecombineerd voor

Uitvoerende Bestuurders en Niet-Uitvoerende Bestuurders, wordt op voorstel van het Bestuur vastgesteld door de Algemene Vergadering bij een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

- 8.5.2 Onverminderd artikel 2:135a(4) BW worden de bezoldiging en de andere voorwaarden van de overeenkomst van opdracht van Uitvoerende Bestuurders vastgesteld door het Bestuur met inachtneming van het door de Algemene Vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid. Uitvoerende Bestuurders mogen niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur omtrent het vaststellen van de bezoldiging en de overige voorwaarden van Uitvoerende Bestuurders.
- 8.5.3 Onverminderd artikel 2:135a(4) BW, wordt de bezoldiging van Niet-Uitvoerende Bestuurders vastgesteld door het Bestuur met inachtneming van het door de Algemene Vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid.
- 8.5.4 Regelingen voor de bezoldiging van Bestuurders in de vorm van Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen vereisen de goedkeuring van de Algemene Vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen aan het Bestuur kunnen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging van dergelijke rechten. Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of de Uitvoerende Bestuurders niet aan.

## **8.6 Interne organisatie en besluitvorming**

- 8.6.1 Het Bestuur komt ten minste eenmaal per drie maanden bijeen teneinde te beraadslagen over de gang van zaken binnen de Vennootschap en de verwachte ontwikkeling.
- 8.6.2 Het Bestuur neemt besluiten bij een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij toepasselijk recht, deze statuten of het Bestuursreglement anders bepalen. Bij staking van de stemmen, heeft de Chairman een doorslaggevende stem, mits ten minste twee andere stemgerechtigde Bestuurders in functie zijn.
- 8.6.3 Iedere Bestuurder heeft één stem. Blanco stemmen, ongeldige stemmen en stemonthoudingen worden aangemerkt als niet uitgebracht.
- 8.6.4 Een Bestuurder kan zich in een vergadering alleen laten vertegenwoordigen door een aan een andere stemgerechtigde Bestuurder die daartoe schriftelijk gevolmachtigd is.
- 8.6.5 Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur met betrekking tot een onderwerp als hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming als bedoeld in artikel 2:129(5) BW.
- 8.6.6 Als geen besluit van het Bestuur kan worden genomen doordat artikel 8.6.5 of artikel 2:169(4) BW van toepassing is op alle Bestuurders, kan het besluit worden genomen door de Algemene Vergadering.
- 8.6.7 De goedkeuring van de Algemene Vergadering is vereist voor besluiten van het Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
  - (a) de overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;

- (b) het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een personenvennootschap, als deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap; en
- (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van de activa van de Vennootschap, zoals blijkt uit de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde Jaarrekening, door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij.

Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de bevoegdheid van het Bestuur of de Uitvoerende Bestuurders om de Vennootschap te vertegenwoordigen niet aan.

- 8.6.8 Een schriftelijke bevestiging van een of meer besluiten die door het Bestuur in een vergadering zijn genomen, welke is ondertekend door de Chairman alsmede door de Secretaris of de secretaris van de desbetreffende vergadering, geldt als bewijs van die besluiten.

## **8.7 Vertegenwoordiging**

- 8.7.1 Het Bestuur alsmede iedere Uitvoerende Bestuurder afzonderlijk kan de Vennootschap vertegenwoordigen.
- 8.7.2 De Vennootschap kan personen, al dan niet in dienst van de Vennootschap, machtigen de Vennootschap permanent te vertegenwoordigen of deze personen machtigen de Vennootschap op een andere wijze te vertegenwoordigen.

## **9 ALGEMENE VERGADERING**

### **9.1 Bevoegdheden van de Algemene Vergadering**

- 9.1.1 Alle bevoegdheden die niet aan het Bestuur of aan anderen zijn toegekend, behoren aan de Algemene Vergadering, binnen de door toepasselijk recht en deze statuten gestelde grenzen.
- 9.1.2 Het Bestuur verschafft de Algemene Vergadering alle verlangde informatie, tenzij dit in strijd zou zijn met een zwaarwichtig belang van de Vennootschap.

### **9.2 Oproeping van de Algemene Vergadering**

- 9.2.1 Algemene Vergaderingen worden bijeengeroepen door het Bestuur.
- 9.2.2 Het Bestuur roept jaarlijks ten minste één Algemene Vergadering bijeen, die wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de Vennootschap.
- 9.2.3 Eén of meer Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het percentage van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen als wettelijk vereist, kunnen schriftelijk het Bestuur verzoeken een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Het verzoek moet nauwkeurig de te bespreken onderwerpen bevatten. Als het Bestuur niet de nodige maatregelen heeft getroffen opdat de Algemene Vergadering binnen de wettelijke termijn na het verzoek gehouden kan worden, kunnen de verzoekende Vergadergerechtigden, met inachtneming toepasselijk recht, de voorzieningenrechter van de rechtbank verzoeken hen te machtigen tot bijeenroeping van een Algemene Vergadering.
- 9.2.4 Vergadergerechtigden worden opgeroepen tot een Algemene Vergadering met inachtneming

van een oproepingstermijn van ten minste een zodanig aantal dagen voorafgaand aan de dag van de Algemene Vergadering zoals de wet vereist, en in overeenstemming met toepasselijk recht en de regelgeving van elke beurs waar de Aandelen zijn genoteerd.

- 9.2.5 De oproeping van een Algemene Vergadering vindt plaats door een aankondiging, die langs elektronische weg openbaar is gemaakt en die tot aan de Algemene Vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is.
- 9.2.6 Het Bestuur kan bepalen dat de oproeping van een Vergadergerechtigde na diens instemming met elektronische oproeping, wordt vervangen door een per e-mail toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat die Vergadergerechtigde daartoe aan de Vennootschap heeft opgegeven.

### **9.3 Plaats en oproeping van de Algemene Vergadering**

- 9.3.1 De Algemene Vergaderingen kunnen worden gehouden in de gemeente waar de Vennootschap haar zetel heeft, Rotterdam, Den Haag of Utrecht.
- 9.3.2 Het Bestuur bepaalt de agenda van de Algemene Vergadering.
- 9.3.3 Met inachtneming van toepasselijk recht, wordt een onderwerp waarvan schriftelijk plaatsing op de agenda is verzocht door een of meer Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het percentage van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen als wettelijk vereist, opgenomen in de oproeping van de Algemene Vergadering of op dezelfde wijze aangekondigd als de Vennootschap het met redenen omklede verzoek niet later dan op de wettelijk voorgeschreven dag heeft ontvangen.

### **9.4 Toegang tot de Algemene Vergadering**

- 9.4.1 Iedere Vergadergerechtigde is, met inachtneming van dit artikel 9.4, bevoegd om in persoon of door een gevolmachtigde in overeenstemming met artikel 9.4.4, de Algemene Vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en, in geval hij een Stemgerechtigde is, zijn stemrecht uit te oefenen.
- 9.4.2 Ten aanzien van een bepaalde Algemene Vergadering zijn Vergadergerechtigden of Stemgerechtigden de personen die:
- (a) op de Registratiedatum van de desbetreffende Algemene Vergadering, als zodanig kwalificeren; en
  - (b) als zodanig zijn ingeschreven in een daartoe door het Bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de desbetreffende Algemene Vergadering rechthebbende op de Aandelen is.
- 9.4.3 Om de in artikel 9.4.1 bedoelde rechten uit te oefenen moeten de Vergadergerechtigden de Vennootschap schriftelijk in kennis stellen van hun voornemen dit te doen uiterlijk op de datum en op de wijze als vermeld in de oproeping tot de Algemene Vergadering.
- 9.4.4 In het geval dat Vergaderrechten of het stemrecht in een Algemene Vergadering wordt uitgeoefend door een gevolmachtigde, moet deze volmacht schriftelijk zijn en uiterlijk op de door het Bestuur vastgestelde datum als bedoeld in artikel 9.4.3 door de Vennootschap zijn ontvangen. Aan het vereiste dat een volmacht schriftelijk moet zijn, wordt voldaan wanneer de volmacht elektronisch is vastgelegd.

- 9.4.5 Het Bestuur kan besluiten dat iedere Vergadergerechtigde het recht heeft om, in persoon of vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde, deel te nemen aan, het woord te voeren in en, voor zover hij stemgerechtigd is, te stemmen in de Algemene Vergadering met behulp van een elektronisch communicatiemiddel, mits deze persoon via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en in staat is rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen en, voor zover hij stemgerechtigd is, te stemmen in de vergadering. Met inachtneming van toepasselijke recht, kan het Bestuur voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. Dergelijke voorwaarden moeten in de oproeping van de vergadering worden opgenomen.
- 9.4.6 In afwijking van artikel 9.3.1 en voor zover wettelijk is toegestaan, kan het Bestuur bepalen dat een Algemene Vergadering alleen toegankelijk is via een elektronisch communicatiemiddel. Artikel 9.4.5 is van toepassing op het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel.
- 9.4.7 De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist omtrent alle onderwerpen die samenhangen met toegang tot de Algemene Vergadering. De voorzitter van de Algemene Vergadering mag derden tot de Algemene Vergadering toelaten.
- 9.4.8 Het Bestuur kan bepalen dat een persoon zich, alvorens tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten, dient te identificeren door middel van een geldig paspoort of ander identificatiemiddel en/of wordt onderworpen aan de veiligheidsmaatregelen die het Bestuur in de gegeven omstandigheden passend acht.
- 9.4.9 Bestuurders zijn bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen. In de Algemene Vergadering hebben Bestuurders een adviserende stem.

## **9.5 Vergaderorde van de Algemene Vergadering**

- 9.5.1 Algemene Vergaderingen worden voorgezeten door:
- (a) de Chairman;
  - (b) als de Chairman niet aanwezig is of niet beschikbaar is, de aanwezige en beschikbare Vice-Chairman met de hoogste rang;
  - (c) indien noch de Chairman, noch enige Vice-Chairman aanwezig en beschikbaar is, de Lead Director;
  - (d) indien noch de Chairman, noch enige Vice-Chairman, noch de Lead Director aanwezig en beschikbaar is, een Bestuurder aangewezen door de op de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders; of
  - (e) indien geen Bestuurders aanwezig en beschikbaar zijn op de Algemene Vergadering, een persoon die door de Algemene Vergadering wordt aangewezen.

De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst de secretaris van de Algemene Vergadering aan.

- 9.5.2 De voorzitter van de Algemene Vergadering stelt de vergaderorde vast, met inachtneming van de agenda, en hij is bevoegd de spreektijd te beperken of andere maatregelen te nemen om een ordelijk verloop van de vergadering te waarborgen. Alle kwesties die verband houden met de gang van zaken in de Algemene Vergadering of rondom de Algemene Vergadering worden



beslist door de voorzitter van de Algemene Vergadering.

- 9.5.3 De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemming. Het oordeel van de voorzitter van de Algemene Vergadering omtrent de uitkomst van een stemming in de Algemene Vergadering is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van elk besluit dat wordt aangenomen.
- 9.5.4 De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist over alle geschillen met betrekking tot de stemmingen waarvoor bij de wet of deze statuten niet is voorzien.
- 9.5.5 De Algemene Vergadering wordt gevoerd in de Engelse taal. De Algemene Vergadering kan in een andere taal dan de Engelse taal worden gevoerd als de voorzitter van de Algemene Vergadering dat bepaalt.

## **9.6 Besluitvorming**

- 9.6.1 De Algemene Vergadering neemt besluiten met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij toepasselijk recht of deze statuten anders bepalen. Bij staking van de stemmen is het voorstel verworpen.
- 9.6.2 Ieder Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de Algemene Vergadering. Blanco stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.

Op een Aandeel dat gehouden wordt door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht. Vruchtgebruikers of pandhouders van Aandelen die worden gehouden door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij zijn niet van het stemrecht uitgesloten als het recht van vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd voordat het betreffende Aandeel werd gehouden door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij. De Vennootschap en Dochtermaatschappijen kunnen geen stem uitbrengen op een Aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of pandrecht hebben.

- 9.6.3 Bij de vaststelling van hoeveel Aandeelhouders aan de stemming kunnen deelnemen en aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of hoeveel van het kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is, worden Aandelen waarvoor volgens toepasselijke recht geen stem kan worden uitgebracht niet in aanmerking genomen.

## **9.7 Stemmen voorafgaand aan de Algemene Vergadering**

- 9.7.1 Het Bestuur kan bepalen dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering langs elektronische weg of per brief zijn uitgebracht worden gelijkgesteld aan stemmen die in de vergadering zijn uitgebracht. Het Bestuur bepaalt de periode waarin deze stemmen kunnen worden uitgebracht. Deze periode kan niet aanvangen vóór de Registratiedatum.
- 9.7.2 Als door het Bestuur toepassing is gegeven aan artikel 9.7.1, wordt in de oproeping van de Algemene Vergadering vermeld op welke wijze Stemgerechtigden voorafgaand aan de Algemene Vergadering hun stem kunnen uitbrengen.

## **9.8 Notulen van de Algemene Vergadering**

- 9.8.1 Tenzij van de Algemene Vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden notulen van de Algemene Vergadering opgemaakt door de secretaris van de Algemene Vergadering of door een andere persoon die daarvoor is aangewezen door de voorzitter van



die Algemene Vergadering. De notulen worden vastgesteld en ondertekend door de Chairman alsmede door de Secretaris of de secretaris van de Algemene Vergadering.

- 9.8.2 Een door de Chairman, alsmede door de Secretaris of de secretaris van de Algemene Vergadering, ondertekende schriftelijke verklaring dat de Algemene Vergadering een bepaald besluit heeft genomen geldt als bewijs van dat besluit tegenover derden.

## **10 BOEKJAAR, JAARSTUKKEN EN ACCOUNTANT**

### **10.1 Boekjaar en jaarstukken**

- 10.1.1 Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 10.1.2 Jaarlijks, binnen de wettelijke termijn, maakt het Bestuur de Jaarrekening op. De accountantsverklaring als bedoeld in artikel 10.2.3 wordt toegevoegd aan de Jaarrekening, evenals het Bestuursverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392(1) BW, voor zover deze informatie is vereist.
- 10.1.3 Alle Bestuurders worden verwacht de Jaarrekening te ondertekenen. Als de ondertekening van een Bestuurder ontbreekt, dan moet dit worden vermeld en toegelicht.
- 10.1.4 De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte Jaarrekening, het Bestuursverslag en de in artikel 10.1.2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de Algemene Vergadering waarin zij zullen worden behandeld tot na afloop van die Algemene Vergadering op het kantoor van de Vennootschap aanwezig zijn. Vergadergerechtigden kunnen de stukken daar inzien en er kosteloos een kopie van krijgen.
- 10.1.5 De Algemene Vergadering stelt de Jaarrekening vast.
- 10.1.6 In de Algemene Vergadering waarin de vaststelling van de Jaarrekening wordt besproken, kan een voorstel tot verlening van decharge aan de Bestuurders voor de door hen vervulde taken als afzonderlijk agendapunt op de agenda geplaatst.

### **10.2 Accountant**

- 10.2.1 De Algemene Vergadering verleent een accountant als bedoeld in artikel 2:393 BW de opdracht om de door het Bestuur opgemaakte Jaarrekening te onderzoeken in overeenstemming met lid 3 van dat artikel. De opdracht kan worden verleend aan een organisatie waarin registeraccountants samenwerken. Indien de Algemene Vergadering geen opdracht verleent aan de accountant, is het Bestuur gemachtigd dit te doen.
- 10.2.2 De Algemene Vergadering, en het Bestuur indien het Bestuur de opdracht heeft verleend, kan de aan de accountant verleende opdracht intrekken. De opdracht kan alleen om gegronde redenen en met inachtneming van artikel 2:393(2) BW worden ingetrokken.
- 10.2.3 De accountant brengt verslag over zijn onderzoek uit aan het Bestuur en geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring over de getrouwheid van de Jaarrekening. De accountant heeft toegang tot de Algemene Vergadering waarin de Jaarrekening wordt vastgesteld en kan daarin het woord voeren.

## **11 WINST, VERLIES EN UITKERINGEN**

### **11.1 Winst, verlies en uitkeringen van winst**

- 11.1.1 Dividend kan slechts worden uitgekeerd na vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat

dit is toegestaan.

- 11.1.2 Het Bestuur kan besluiten dat een gedeelte van de winst wordt toegevoegd aan de reserves.
- 11.1.3 Het Bestuur bepaalt hoe een tekort dat bij de vaststelling van de Jaarrekening is vastgesteld, zal worden verantwoord. Een tekort mag slechts ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves worden gebracht voor zover de wet dat toestaat.
- 11.1.4 De na toepassing van artikel 11.1.2 overblijvende winst, staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.

## **11.2 Tussentijdse uitkeringen**

- 11.2.1 Het Bestuur kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen indien uit een tussentijdse vermogensopstelling, die voldoet aan de vereisten uit artikel 2:105(4) BW, blijkt dat aan het vereiste van artikel 11.3.1 is voldaan.
- 11.2.2 Tussentijdse uitkeringen kunnen worden gedaan ten laste van de winst van het lopende boekjaar of ten laste van een uitkeerbare reserve.

## **11.3 Uitkeringsvereisten en -voorwaarden**

- 11.3.1 De Vennootschap kan alleen uitkeringen doen 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 deze statuten moeten worden aangehouden.
- 11.3.2 Het vennootschapsorgaan dat tot een uitkering besluit, beslist of die uitkering in geld, in natura of in Aandelen, of een combinatie daarvan, plaatsvindt. De Algemene Vergadering mag alleen besluiten tot het doen van een uitkering in natura of in de vorm van Aandelen ingevolge een voorstel daartoe van het Bestuur.
- 11.3.3 Indien een uitkering in geld wordt gedaan, bepaalt het Bestuur in welke valuta deze uitkering wordt gedaan. Het Bestuur bepaalt de wijze waarop een eventuele valutaomrekening met betrekking tot uitkeringen plaatsvindt.
- 11.3.4 Indien een uitkering in een andere vorm dan in geld gedaan wordt, bepaalt het Bestuur voor boekhoudkundige doeleinden welke waarde de Vennootschap toekent aan een dergelijke uitkering.

## **11.4 Aankondigingen en betalingen**

- 11.4.1 Uitkeringen worden op een door het Bestuur bepaalde dag betaalbaar gesteld.
- 11.4.2 De personen die gerechtigd zijn tot een uitkering zijn de relevante Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, al naar gelang het geval, op een daartoe door het Bestuur vast te stellen datum. Deze datum zal niet eerder zijn dan de datum waarop de uitkering is aangekondigd.
- 11.4.3 Met inachtneming van artikel 11.4.3 delen alle Aandelen in gelijke mate in alle uitkeringen.
- 11.4.4 Bij de vaststelling van de verdeling van een uit te keren bedrag, wordt geen rekening gehouden met de door de Vennootschap in haar kapitaal gehouden Aandelen, tenzij op deze Aandelen een vruchtgebruik of pandrecht rust.
- 11.4.5 Uitkeringen waarover vijf jaren en één dag na de dag dat zij opeisbaar zijn geworden niet is beschikt, vervallen aan de Vennootschap en worden aan de reserves toegevoegd.

## **12 BIJZONDERE BESLUITEN EN VEREFFENING**

### **12.1 Besluiten tot statutenwijziging, juridische fusie, juridische splitsing en ontbinding**

12.1.1 Onverminderd de artikelen 2:331 BW en 2:334ff BW, kan de Algemene Vergadering op voorstel van het Bestuur daartoe besluiten tot een juridische fusie, een juridische splitsing, statutenwijziging of ontbinding. Als aan de Algemene Vergadering een voorstel tot wijziging van de statuten wordt gedaan, moet dit in de oproeping voor de Algemene Vergadering worden vermeld, en moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, ter inzage voor iedere Vergadergerechtigde op het kantoor van de Vennootschap worden gelegd vanaf de dag van de oproeping tot de betreffende Algemene Vergadering tot het eind van die Algemene Vergadering.

12.1.2 Indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de Algemene Vergadering is vertegenwoordigd, vereist een besluit van de Algemene Vergadering tot wijziging van deze statuten een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen.

### **12.2 Vereffening**

12.2.1 Als de Vennootschap wordt ontbonden en haar vermogen moet worden vereffend, worden de Uitvoerende Bestuurders vereffenaars, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit. De Niet-Uitvoerende Bestuurders houden toezicht op de vereffenaars, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit.

12.2.2 De vereffening vindt plaats met inachtneming van toepasselijk recht. Tijdens de vereffeningperiode blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.

12.2.3 Wat na voldoening van alle schulden van het vermogen van de Vennootschap is overgebleven zal, in overeenstemming met artikel 2:23b BW, op de Aandelen worden uitgekeerd naar evenredigheid van hun nominale waarde.

12.2.4 Nadat de Vennootschap heeft opgehouden te bestaan, worden haar boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaar bewaard door degene die daartoe door de vereffenaars, of bij ontbreken van vereffenaars door het Bestuur, is aangewezen.

**Draft Articles of Association  
Ferrovial International SE  
(after amendment: Ferroviaal SE)  
(Unofficial English translation)**

*This document is an unofficial English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.*

ARTICLES OF ASSOCIATION

of:

Ferrovial SE

with seat in Amsterdam

**1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

**1.1 Definitions**

In these articles of association:

"**Annual Accounts**" means the Company's annual accounts as referred to in section 2:361 BW;

"**Board**" means the Company's board of directors;

"**Board Rules**" means the rules as referred to in article 8.1.9;

"**BW**" means the Dutch Civil Code;

"**Chairman**" means the Director designated as such in accordance with article 8.1.4;

"**Company**" means the European company (*Societas Europaea*) whose organisation is laid down in these articles of association;

"**Director**" means a member of the Board;

"**Executive Director**" means a Director appointed as an executive director;

"**General Meeting**" means the corporate body that consists of Shareholders and all other Persons with Meeting Rights, or the meeting in which the Shareholders and all other Persons with Meeting Rights assemble;

"**Group Company**" means a group company of the Company as referred to in section 2:24b BW;

"**Lead Director**" means a Non-Executive Director designated as such in accordance with article 8.1.4;

**"Management Report"** means the Company's management report as referred to in section 2:391 BW;

**"Meeting Rights"** means the right to attend and speak at the General Meeting, either in person or by a proxy authorised in writing, subject to article 9.4.2;

**"Non-Executive Director"** means a Director appointed as a non-executive director;

**"Person with Meeting Rights"** means a Shareholder as well as a usufructuary with Meeting Rights or a pledgee with Meeting Rights, subject to article 9.4.2;

**"Person with Voting Rights"** means a Shareholder with voting rights as well as a usufructuary with voting rights or a pledgee with voting rights, each at the General Meeting, subject to article 9.4.2;

**"Record Date"** means the twenty-eighth day prior to the date of a General Meeting, or such other day as prescribed by law;

**"Secretary"** means a person designated as such in accordance with article 8.1.6;

**"Share"** means a share in the share 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 BW;

**"Vice-Secretary"** means a person designated as such in accordance with article 8.1.6; and

**"Vice-Chairman"** means a Director designated as such in accordance with article 8.1.5.

## 1.2 Interpretation

1.2.1 Unless required otherwise by law, the term "in writing" shall include an electronically transmitted, readable and reproducible message.

1.2.2 References to articles shall be deemed to refer to articles of these articles of association, unless the contrary is apparent.

1.2.3 Unless the context requires otherwise, words and expressions contained and not otherwise defined in these articles of association have the same meaning as in the BW.

1.2.4 Any reference to a gender includes all genders.

## 2 NAME, SEAT AND OBJECTS

### 2.1 Name and seat

2.1.1 The name of the Company is: Ferrovial SE.

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

### 2.2 Objects

2.2.1 The objects of the Company are:

- (f) to design, build, execute, operate, manage, run and maintain infrastructures and public and private works, either directly or through its participation in companies, groupings, consortia or any other similar legal form legally permitted in the relevant country;
- (g) to operate and provide all kinds of services related to urban and interurban transport

infrastructure, either by land, sea or air;

- (h) to operate and manage all kinds of complementary services and works that could be offered around public and private works and infrastructures;
- (i) to hold, on its own behalf, all kinds of concessions, sub concessions, authorisations and administrative licenses for works, services and both work and services, granted by any public or private entity, organisation or institution, either domestic or foreign;
- (j) to manage, administer, acquire, promote, transfer, urbanise, rehabilitate and operate in any form, lands, lots, residential developments, real estate zones or developments, and in general all kinds of real properties;
- (k) to build, acquire, supply, import, export, lease, install, maintain, distribute and operate machinery, tools, vehicles, facilities, materials, equipment and furnishings of all kinds, including urban furnishings and equipment;
- (l) to acquire, operate, sell and assign intellectual and industrial property rights;
- (m) to provide services related to the conservation, repair, maintenance, sanitation and cleaning of all kinds of works, installations and services, to both public and private entities;
- (n) to provide engineering services such as preparing projects, studies and reports;
- (o) to prepare projects and studies for the construction, maintenance, operation and marketing of all kinds of water and wastewater supply, discharge, transformation and treatment facilities and waste products research and development in such fields;
- (p) to provide services related to the environment such as smoke and noise control, integral waste disposal management including from collection to purification, transformation and treatment;
- (q) to build, manage, operate, exploit and maintain energy production or carrier systems for any kind of energy;
- (r) to research, design, develop, manufacture, operate and assign programs and in general computer, electronic and telecommunications products;
- (s) to research, operate and exploitation of mineral deposits, as well as acquire, use and enjoy permits, licenses, concessions, authorisations and other rights to mine, and to industrialise, distribute and sell mineral products;
- (t) to participate in other businesses of whatever nature, to take any other interest in or conduct the management of those businesses, to provide any kind of services to third parties, to attract financing, to finance third parties, to provide security or assume liability for the obligations of third parties;
- (u) to coordinate and perform on its own behalf all kinds of operations related to securities in any kind of market, national or international;
- (v) to buy, sell, or in any other way acquire, transmit, swap, transfer, pledge and subscribe all kinds of shares, securities convertible into shares or which grant the right to acquire or subscribe to bonds, rights, payment notes, government bonds, or tradable securities

and to acquire holdings in other companies;

- (w) to provide any kind of legal entities and companies with management and administration services, such as consulting services and advisory services in accounting, legal, technical, financial, tax, labour and human resources matters;
- (x) any other activities that are permitted under applicable law,
- (y) and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

2.2.2 The above listed objects may be undertaken by the Company indirectly, either totally or in part, through holdings in other companies with an equivalent object and incorporated in the Netherlands or abroad. Thus, the Company's corporate purpose includes management and administration of securities representing the equity of companies whether or not resident in the Netherlands, by means of the corresponding organisation of material and human resources.

### **3 CAPITAL AND ISSUE OF SHARES**

#### **3.1 Capital and Shares**

- 3.1.1 The authorised share capital of the Company is thirty million euro (EUR 30,000,000.--). It consists of three billion (3,000,000,000) Shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each.
- 3.1.2 The Shares are in registered form. No share certificates are issued.
- 3.1.3 Shares are numbered. The Board decides on the manner in which the Shares are numbered and may change the numbering of the Shares.
- 3.1.4 The Company shall not cooperate with the issue of depositary receipts. Holders of depositary receipts for Shares therefore do not have Meeting Rights.

#### **3.2 Issue of Shares**

- 3.2.1 The Board resolves on the issue of Shares and determines the issue price, as well as the other terms and conditions of the issue, if and insofar as the Board has been authorised by the General Meeting to issue Shares with due observance of the applicable statutory provisions. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn without a proposal thereto by the Board.
- 3.2.2 If and insofar as the Board has not been authorised as referred to in article 3.2.1, the General Meeting, pursuant to a proposal thereto by the Board, resolves on the issue of Shares and determines the issue price, as well as the other terms and conditions of the issue.
- 3.2.3 Articles 3.2.1 and 3.2.2 apply equally to the granting of rights to subscribe for Shares. These articles do not apply if Shares are being issued to a person exercising a previously acquired right to subscribe for Shares.

#### **3.3 Payment for Shares**

- 3.3.1 Shares are issued in accordance with sections 2:80, 2:80a and 2:80b BW.
- 3.3.2 Shares are issued against payment of the nominal amount and, if Shares are issued at a higher amount than the nominal value, the difference between these amounts shall be paid-



up, without prejudice to section 2:80(2) BW.

- 3.3.3 Upon resolving to issue Shares or to grant rights to subscribe for Shares, the corporate body adopting such resolution to issue Shares may determine that the Shares are to be paid up in full out of a reserve as referred to in section 2:389 or 2:390 BW or a distributable reserve.
- 3.3.4 The Board may perform legal acts as referred to in section 2:94 BW without the approval of the General Meeting.

### **3.4 Pre-emptive rights**

- 3.4.1 If Shares are issued, each Shareholder will have a pre-emptive right in proportion to the aggregate nominal amount of his Shares. This pre-emptive right does not apply to:
- (z) Shares issued to employees of the Company or of a Group Company;
  - (aa) Shares issued against contribution in kind; and
  - (bb) Shares issued to a person exercising a previously acquired right to subscribe for Shares.
- 3.4.2 The Board may resolve to limit or exclude pre-emptive rights, if and insofar the Board has been authorised to do so by the General Meeting with due observance of the applicable statutory provisions. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn without a proposal thereto by the Board.
- 3.4.3 If and insofar the Board has not been authorised as referred to in article 3.4.2, the General Meeting, pursuant to a proposal thereto by the Board, resolves on the limitation or exclusion of pre-emptive rights.
- 3.4.4 If less than one half of the issued share capital is represented at the General Meeting, a resolution of the General Meeting to limit or exclude the pre-emptive rights and a resolution to authorise the Board as referred to in article 3.4.2 will require a majority of at least two-thirds of the votes cast.
- 3.4.5 Subject to section 2:96a BW, the corporate body that resolves to issue Shares determines, upon adopting such resolution to issue Shares and with due observance of the applicable statutory provisions, in which way and within which period of time the pre-emptive rights may be exercised.
- 3.4.6 This article 3.4 applies equally to the granting of rights to subscribe for Shares.

## **4 OWN SHARES AND CAPITAL REDUCTION**

### **4.1 Acquisition of Shares by the Company**

- 4.1.1 The Company may acquire fully paid-up Shares if and insofar the General Meeting has authorised the Board to do so with due observance of the applicable statutory provisions. The General Meeting determines in its authorisation the number of Shares the Company may acquire, in what manner and at what price range. Acquisition by the Company of Shares not fully paid up is null and void.
- 4.1.2 No authorisation as referred to in article 4.1.1 is required if the Company repurchases fully paid-up Shares for the purpose of transferring these Shares to employees of the Company or of a Group Company under any applicable equity plan, provided that these Shares are quoted



on an official list of a stock exchange.

- 4.1.3 The Company may acquire Shares against payment in cash or in a form other than cash. If the Company acquires Shares pursuant to an authorisation referred to in article 4.1.1, the cash equivalent of a payment in a form other than cash as determined by the Board, must be within the limits of such authorisation.
- 4.1.4 This article 4.1 does not apply to Shares acquired by the Company under universal title.
- 4.1.5 For the purposes of section 2:98(3) BW, the relevant balance sheet will be the most recent balance sheet adopted by either the General Meeting, as included in the most recently adopted Annual Accounts, or as adopted by the General Meeting upon the proposal of the Board, or as adopted by the Board.

## **4.2 Capital reduction**

- 4.2.1 Pursuant to a proposal of the Board, the General Meeting may decide to reduce the issued share capital with due observance of section 2:99 BW.
- 4.2.2 The issued share capital may be reduced by reducing the nominal value of Shares by means of an amendment to these articles of association or by cancelling Shares.
- 4.2.3 If less than one half of the issued share capital is represented at the General Meeting, a resolution of the General Meeting to reduce the share capital will require a majority of at least two-thirds of the votes cast.
- 4.2.4 A resolution to cancel Shares can only relate to Shares held by the Company or of which the Company holds the depositary receipts.
- 4.2.5 Reduction of the nominal value of the Shares without repayment and without release from the obligation to pay up the Shares must take place proportionately on all Shares. The requirement of proportion may be deviated from with the consent of all Shareholders concerned.

## **5 SHAREHOLDERS REGISTER**

- 5.1.1 The Board shall keep a shareholders register as referred to in section 2:85 BW. The shareholders register may be kept in electronic form.
- 5.1.2 The shareholders register shall be updated at regular intervals and will state the name and address of each Shareholder and any other information on the Shareholder that may be required by law or deemed appropriate by the Board. The Shareholder is responsible for any consequences of not providing such information or of providing incorrect information.
- 5.1.3 The shareholders register may be kept in separate parts and at different locations. Part of the shareholders register may be kept outside the Netherlands in order to comply with foreign legislation or with requirements made by a foreign stock exchange. At least one copy will be maintained at the office of the Company.
- 5.1.4 Upon request, a Shareholder shall be given free of charge a declaration of what is stated in the shareholders register concerning the Shares registered in his name.
- 5.1.5 If any Shares form part of an undivided community of property, the joint participants may only be represented towards the Company by a person who has been designated by them in writing for that purpose.

5.1.6 This article 5 equally applies to those who hold a right of usufruct or a right of pledge on one or more Shares, with the exception of a pledgee as referred to in section 2:86c(4) BW.

## **6 RIGHT OF PLEDGE AND RIGHT OF USUFRUCT**

### **6.1 Right of pledge**

6.1.1 Shares may be pledged.

6.1.2 The pledgee has the voting rights attached to pledged Shares if this was agreed in writing when the right of pledge was created or at a later date. In absence of such written agreement, the Shareholder holds the voting rights attached to the pledged Shares.

6.1.3 Pledgees with voting rights have Meeting Rights. Pledgees without voting rights do not have Meeting Rights. Shareholders who do not have voting rights as a result of a right of pledge, do have Meeting Rights.

### **6.2 Right of usufruct**

6.2.1 A right of usufruct may be created on Shares.

6.2.2 The usufructuary has the voting rights attached to the Shares subject to the right of usufruct if this was agreed in writing when the right of usufruct was created or at a later date. In absence of such written agreement, the Shareholder has the voting rights attached to the Shares that are subject to the right of usufruct.

6.2.3 Usufructuaries with voting rights have Meeting Rights. Usufructuaries without voting rights do not have Meeting Rights. Shareholders who do not have voting rights as a result of a right of usufruct, do have Meeting Rights.

## **7 TRANSFER OF SHARES**

### **7.1 Transfer of Shares**

7.1.1 The transfer of Shares requires a deed executed for that purpose and, save in the event that the Company itself is a party to the transaction, written acknowledgement of that transfer by the Company. Service of the deed of transfer or of a certified notarial copy or extract of that deed, on the Company, will be the equivalent of acknowledgement as stated in this article 7.1.1. This article 7.1.1 applies equally to the creation of a right of pledge or a right of usufruct on a Share, provided that a right of pledge may also be established without acknowledgement by or service on the Company, with due observance of section 2:86c(4) BW.

7.1.2 For as long as Shares are listed on a regulated foreign stock exchange, the Board may resolve, with due observation of applicable statutory provisions, that article 7.1.1 does not apply to Shares that are registered in the part of the shareholders register which is kept outside the Netherlands by a registrar appointed by the Board for the purpose of the listing on such foreign stock exchange, and that the property law aspects of such Shares shall be governed by the law of the state of establishment of such stock exchange or by the law of the state in which deliveries and other legal acts under property law relating to such Shares can or must be made with the consent of such stock exchange.

## **8 MANAGEMENT: ONE-TIER BOARD**

### **8.1 Composition of the Board and division of duties**

- 8.1.1 The Company is managed by the Board. The Board consists of one or more Executive Directors and two or more Non-Executive Directors.
- 8.1.2 The exact number of Directors, as well as the number of Executive Directors and Non-Executive Directors, is determined by the Board, provided that the number of Directors must be at least three Directors and cannot exceed twelve Directors.
- 8.1.3 The majority of the Board must consist of Non-Executive Directors. Only individuals can be Non-Executive Directors.
- 8.1.4 The Board shall designate one of the Directors as Chairman and may designate one of the Directors as Lead Director. The Board may also grant other titles to Directors.
- 8.1.5 The Board shall designate one or more Directors as Vice-Chairman. In case of more than one Vice-Chairman, the Board shall assign each Vice-Chairman a rank.
- 8.1.6 The Board may designate a person as Secretary. The Board may also designate one or more persons as Vice-Secretary. In case the Secretary is not in office or unable to act, the Vice-Secretary shall have the duties of the Secretary as set out in these articles of association.
- 8.1.7 The Executive Directors are primarily responsible for the day-to-day management of the Company.
- 8.1.8 The Non-Executive Directors supervise the Executive Directors' management and performance of duties and the Company's general affairs and its business. The Non-Executive Directors also render advice to the Executive Directors. The Non-Executive Directors furthermore perform any duties allocated to them under or pursuant to applicable law or these articles of association. The Executive Directors shall timely provide the Non-Executive Directors with the information they need to carry out their duties.
- 8.1.9 With due observance of these articles of association, the Board may adopt Board Rules in writing concerning its organisation, its decision-making, the duties and organisation of committees and other internal matters concerning the Board, the Executive Directors, the Non-Executive Directors and the committees established by the Board.  
In performing their duties, the Directors shall act in compliance with the Board Rules.
- 8.1.10 The Board may allocate its duties among the Directors by means of the Board Rules or otherwise in writing with due observance of the following provisions:
  - (a) Non-Executive Directors may not be deprived of their duties as set out in article 8.1.8;
  - (b) the authority to nominate persons for the appointment as a Director may not be allocated to Executive Directors; and
  - (c) the authority to determine the remuneration of an Executive Director may not be allocated to Executive Directors.
- 8.1.11 Directors may adopt legally valid resolutions with respect to matters that fall within the scope of the duties allocated to them.

## **8.2 Appointment of Directors**

- 8.2.1 The General Meeting appoints Directors pursuant to a nomination thereto by the Board.
- 8.2.2 The nomination for appointment of a Director sets out whether such Director is nominated for

appointment as Executive Director or Non-Executive Director. The nomination will be included in the notice of the General Meeting at which the nomination is to be considered.

- 8.2.3 A Director shall be appointed for a term as set out in the nomination for appointment. The term of appointment of a Director lapses ultimately at the end of the annual General Meeting held in the third calendar year following the year of appointment. A Director may be re-appointed with due observance of this article 8.2.3.

The Board may draw up a rotation schedule for the Non-Executive Directors.

### **8.3 Suspension and dismissal of Directors**

- 8.3.1 The General Meeting may suspend or dismiss a Director. A suspension by the General Meeting may, at any time, be discontinued by the General Meeting.
- 8.3.2 The Board may suspend an Executive Director at any time. A suspension by the Board may, at any time, be discontinued by the Board or by the General Meeting.
- 8.3.3 A suspension may be extended one or more times, but the total duration of the suspension may not exceed three months. If at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on dismissal, the suspension ends.

### **8.4 Directors' inability to act and vacancies**

- 8.4.1 If the seat of an Executive Director is vacant or in case an Executive Director is unable to act, the remaining Executive Director or Executive Directors shall temporarily be entrusted with the tasks and duties of that Executive Director. In addition, the Board may designate a temporary replacement. If there are no Executive Directors in office and able to act, the Non-Executive Directors may decide that they are entrusted with the tasks and duties of the Executive Directors, notwithstanding that the Board may provide for a temporary replacement. A temporary replacement serves until the earlier of the moment on which the seat in the Board for which he serves as temporary replacement is again occupied by a Director able to act and the end of the annual General Meeting following his designation.
- 8.4.2 If the seat of a Non-Executive Director is vacant or in case a Non-Executive Director is unable to act, the remaining Non-Executive Director or Non-Executive Directors shall temporarily be entrusted with the tasks and duties of that Non-Executive Director. In addition, the Board is authorised to designate a temporary replacement.

If there are no Non-Executive Directors in office and able to act, the General Meeting will be authorised to temporarily entrust the tasks and duties of the Non-Executive Directors to one or more temporary replacements. If all Non-Executive Director seats on the Board are vacant, such temporary replacements shall as soon as possible take the necessary measures to make definitive arrangements. A temporary replacement serves until the earlier of the moment on which the seat in the Board for which he serves as temporary replacement is again occupied by a Director able to act and the end of the annual General Meeting following his designation.

- 8.4.3 A Director shall in any event be considered to be unable to act within the meaning of articles 8.4.1 and 8.4.2:
- (a) during the Director's suspension;
  - (b) during a period when the Company cannot contact the Director (including as a result

of illness) and such period of time lasted longer than five consecutive days or a longer term as determined by the Board; or

- (c) during the period for which the Director has informed the Board that he is unable to act.

## **8.5 Remuneration**

- 8.5.1 The Company has a policy in respect of the remuneration of Executive Directors and Non-Executive Directors. This combined policy is, or these policies are, proposed by the Board for adoption by the General Meeting. The General Meeting adopts the policy by a majority of the votes cast.
- 8.5.2 Without prejudice to section 2:135a(4) BW, the remuneration and other terms of service for Executive Directors are determined by the Board with due observance of the remuneration policy adopted by the General Meeting. Executive Directors may not participate in the deliberations and decision-making process of the Board in determining the remuneration and other terms of service for Executive Directors.
- 8.5.3 Without prejudice to section 2:135a(4) BW, the remuneration of Non-Executive Directors is determined by the Board with due observance of the remuneration policy adopted by the General Meeting.
- 8.5.4 Arrangements for the remuneration of Directors in the form of Shares or rights to subscribe for Shares require the approval by the General Meeting. The proposal must in any event state the number of Shares or rights to subscribe for Shares that can be granted to the Board, as well as the applicable criteria for granting or amending such rights. The absence of approval of the General Meeting does not affect the authority of the Board or the Executive Directors to represent the Company.

## **8.6 Internal organisation and adoption of resolutions**

- 8.6.1 The Board shall meet at least once every three months to discuss the progress and foreseeable development of the Company's business.
- 8.6.2 The Board adopts resolutions by a majority of the votes cast, unless applicable law, these articles of association or the Board Rules provide otherwise. In case of a tied vote, the Chairman has a casting vote, provided at least two other Directors entitled to vote are in office.
- 8.6.3 Each Director has one vote. Blank votes, invalid votes and abstentions are regarded as votes not cast.
- 8.6.4 A Director may only be represented at a meeting of the Board by another Director who is entitled to vote and has been authorised to do so in writing.
- 8.6.5 If a Director has a direct or indirect personal conflict of interest with the Company and its business as referred to in section 2:129(5) BW, he may not participate in the Board's deliberations and decision-making on that matter.
- 8.6.6 If no resolution of the Board can be adopted as a result of article 8.6.5 or section 2:169(4) BW being applicable to all Directors, the resolution may be adopted by the General Meeting.
- 8.6.7 The approval of the General Meeting is required for resolutions of the Board regarding an important change in the identity or character of the Company or its business, including in any

event:

- (a) the transfer of the business enterprise, or practically the entire business enterprise, to a third party;
- (b) concluding or cancelling a long-lasting cooperation of the Company or a Subsidiary with another legal person or company or as a fully liable general partner in a partnership, provided that the cooperation or cancellation is of material significance to the Company; and
- (c) acquiring or disposing of a participating interest in the share capital of a company with a value of at least one-third of the Company's assets, as shown in the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the last adopted Annual Accounts, by the Company or a Subsidiary.

The absence of approval of the General Meeting does not affect the authority of the Board or the Executive Directors to represent the Company.

- 8.6.8 A written confirmation of one or more resolutions having been adopted by the Board in a meeting, which is signed by the Chairman together with either the Secretary or the secretary of the relevant meeting, is deemed to be evidence of those resolutions.

## **8.7 Representation**

- 8.7.1 The Board as well as each Executive Director acting individually may represent the Company.
- 8.7.2 The Company may authorise persons, whether or not employed by the Company, to represent the Company on a continuing basis or authorise such persons to represent the Company in a different manner.

## **9 GENERAL MEETING**

### **9.1 Powers of the General Meeting**

- 9.1.1 Within the limits set by applicable law and these articles of association, the General Meeting has all the powers that have not been conferred upon the Board or others.
- 9.1.2 The Board shall provide the General Meeting with all requested information, unless this would be contrary to an overriding interest of the Company.

### **9.2 Convening the General Meeting**

- 9.2.1 General Meetings are convened by the Board.
- 9.2.2 Each year, the Board shall convene at least one General Meeting to be held within six months after the end of the Company's financial year.
- 9.2.3 One or more Persons with Meeting Rights individually or jointly representing at least the percentage of the issued share capital as required by law, may request the Board in writing to convene a General Meeting. The request must clearly state the items to be discussed. If the Board fails to take the measures necessary to allow the General Meeting to be held within the statutory term after the request, the requesting Persons with Meeting Rights may, subject to applicable law, seek authorisation by a court in preliminary relief proceedings to convene a General Meeting.
- 9.2.4 Persons with Meeting Rights are convened to a General Meeting with due observance of a

notice period of at least such number of days prior to the day of the General Meeting as required by law, and in accordance with applicable law and the regulations of any stock exchange where Shares are quoted on the official list.

9.2.5 The notice convening a General Meeting is issued by an announcement, which is published electronically and which is directly and permanently available until the time of the General Meeting.

9.2.6 The Board may decide that the notice to a Person with Meeting Rights who agrees to an electronic notification, is replaced by a legible and reproducible message sent by electronic mail to the address indicated by him to the Company for such purpose.

### **9.3 Location and agenda of the General Meeting**

9.3.1 General Meetings are to be held in the municipality where the Company has its seat, Rotterdam, The Hague or Utrecht.

9.3.2 The Board determines the agenda of the General Meeting.

9.3.3 Subject to applicable law, items requested to be added to the agenda by one or more Persons with Meeting Rights in writing, individually or jointly representing at least the percentage of the issued share capital as required by law, will be included in the notice convening the General Meeting or announced in the same manner if the Company has received the substantiated request by no later than on the day prescribed by law.

### **9.4 Admission to the General Meeting**

9.4.1 Each Person with Meeting Rights is, with due observance of this article 9.4, entitled in person or through a proxy in accordance with article 9.4.4, to attend the General Meeting, to address the meeting and, in case he is a Person with Voting Rights, to exercise his voting rights.

9.4.2 In respect of a specific General Meeting, Persons with Meeting Rights or Persons with Voting Rights are:

(a) those who, on the Record Date for such specific General Meeting, qualify as such; and

(b) have been entered as such into a register designated by the Board for this purpose, regardless of who is entitled to the Shares at the time of the relevant General Meeting.

9.4.3 To exercise the rights referred to in article 9.4.1, the Persons with Meeting Rights must inform the Company in writing of their intention to do so no later than on the date set out in the notice convening the General Meeting, and in the manner set out in that notice.

9.4.4 In the event that Meeting Rights are or the right to vote in a General Meeting is to be exercised by a proxy, such proxy must be in writing and must have been received by the Company no later than on the date determined by the Board as referred to in article 9.4.3. The requirement that a proxy must be in writing is satisfied when the proxy is recorded electronically.

9.4.5 The Board may decide that each Person with Meeting Rights has the right, in person or represented by a written proxy, to take part in, address and, to the extent he is entitled to vote, vote at the General Meeting using electronic means of communication, provided that such person can be identified via the same electronic means of communication and is able to



directly observe the proceedings and, to the extent he is entitled to vote, vote at the meeting. Subject to applicable law, the Board may attach conditions to the use of the electronic means of communication. Such conditions must be included in the notice convening the meeting.

- 9.4.6 In deviation from the article 9.3.1 and to the extent permitted by applicable law, the Board may determine that a General Meeting is only accessible via electronic means of communication. Article 9.4.5 applies to the use of electronic means of communications.
- 9.4.7 The chairperson of the General Meeting decides on all matters relating to admission to the General Meeting. The chairperson of the General Meeting may admit third parties to the General Meeting.
- 9.4.8 The Board may decide that a person, before being admitted to a General Meeting, must identify himself by means of a valid passport or other means of identification and/or will be submitted to such security arrangements as the Board may consider to be appropriate under the given circumstances.
- 9.4.9 Directors are entitled to attend General Meetings. In the General Meeting Directors have an advisory vote.

## **9.5 Order of business at the General Meeting**

- 9.5.1 General Meetings are chaired by:
- (a) the Chairman;
  - (b) if the Chairman is not present or not available, the highest ranked Vice-Chairman present and available;
  - (c) if neither the Chairman or any Vice-Chairman is present and available, the Lead Director;
  - (d) if neither the Chairman, any Vice-Chairman or the Lead Director is present and available, a Director designated by the Directors present at the General Meeting; or
  - (e) if there are no Directors present and available at the General Meeting, a person designated by the General Meeting.

The chairperson of the General Meeting appoints the secretary of the General Meeting.

- 9.5.2 The chairperson of the General Meeting determines the order of business at the meeting, with due observance of the agenda, and he has the power to limit the time allowed for addressing the meeting or to take other measures to ensure an orderly meeting. All issues relating to the proceedings at the General Meeting or relating to the General Meeting are decided on by the chairperson of the General Meeting.
- 9.5.3 The chairperson of the General Meeting determines the manner of voting. The conclusion of the chairperson of the General Meeting on the outcome of a vote at the General Meeting is decisive. The same applies to the contents of any resolution adopted.
- 9.5.4 The chairperson of the General Meeting decides on all disputes relating to the voting that are not provided for by law or these articles of association.
- 9.5.5 The General Meeting will be conducted in the English language. The General Meeting may be conducted in a language other than the English language if so determined by the chairperson



of the General Meeting.

## **9.6 Adoption of resolutions**

- 9.6.1 The General Meeting adopts resolutions by a majority of the votes cast, unless applicable law or these articles of association provide otherwise. In case of a tied vote, the proposal is rejected.
- 9.6.2 Each Share confers the right to cast one vote at the General Meeting. Blank votes, abstentions and invalid votes are regarded as votes not cast.

No vote may be cast at the General Meeting on a Share held by the Company or a Subsidiary. Usufructuaries or pledgees of Shares belonging to the Company or a Subsidiary are not excluded from voting if the right of usufruct or the right of pledge was created before such Share was held by the Company or a Subsidiary. The Company and Subsidiaries may not cast a vote in respect of a Share on which they hold a right of usufruct or a right of pledge.

- 9.6.3 For the purpose of determining how many Shareholders may vote and are present or represented, or how much of the capital is present or represented, Shares in respect whereof applicable law stipulates that no votes can be cast are not taken into account.

## **9.7 Voting prior to the General Meeting**

- 9.7.1 The Board may determine that votes cast prior to the General Meeting by electronic means or by letter are considered to be equivalent to votes cast at the time of the meeting. The Board determines the period during which such votes can be cast. This period cannot start prior to the Record Date.
- 9.7.2 If article 9.7.1 is applied by the Board, the notice convening the General Meeting will state how Persons with Voting Rights may cast their vote prior to the General Meeting.

## **9.8 Minutes of the General Meeting**

- 9.8.1 Unless a notarial record is drawn up of the General Meeting, minutes of the General Meeting are drawn up by the secretary of the General Meeting or such other person designated for such purposes by the chairperson of such General Meeting. The minutes are adopted and signed by the Chairman together with either the Secretary or the secretary of the relevant General Meeting.
- 9.8.2 A written statement signed by the Chairman, together with either the Secretary or the secretary of the General Meeting confirming that the General Meeting has adopted a particular resolution shall serve as proof of that resolution towards third parties.

## **10 FINANCIAL YEAR, ANNUAL REPORTING AND AUDITOR**

### **10.1 Financial year and annual reporting**

- 10.1.1 The Company's financial year coincides with the calendar year.
- 10.1.2 Annually, within the term applicable by law, the Board shall prepare the Annual Accounts. The auditor's statement as referred to in article 10.2.3 will be added to the Annual Accounts as will the Management Report and the additional information referred to in section 2:392(1) BW, to the extent that this information is required.
- 10.1.3 All Directors are expected to sign the Annual Accounts. If the signature of a Director is missing,

this must be stated and explained.

- 10.1.4 The Company ensures that the prepared Annual Accounts, the Management Report and the additional information referred to in article 10.1.2 are present at the Company's office from the day of convening the General Meeting at which they will be discussed until the end of such General Meeting. Persons with Meeting Rights may inspect the documents there and obtain a copy free of charge.
- 10.1.5 The Annual Accounts are adopted by the General Meeting.
- 10.1.6 In the General Meeting where adoption of the Annual Accounts is discussed, a proposal to grant discharge to the Directors for the performance of their duties may be put on the agenda as a separate item.

## **10.2 Auditor**

- 10.2.1 The General Meeting shall instruct an auditor as referred to in section 2:393 BW to audit the Annual Accounts drawn up by the Board in accordance with subparagraph 3 of that section. The instruction may be given to an organisation of chartered accountants working together. If the General Meeting fails to issue the instructions to the auditor, the Board is authorised to do so.
- 10.2.2 The instructions issued to the auditor may be revoked by the General Meeting and, if the Board has issued the instructions, by the Board. The instructions may only be revoked for valid reasons and in accordance with section 2:393(2) BW.
- 10.2.3 The auditor shall report on the audit to the Board and set out the results of the audit in an auditor's statement on whether the Annual Accounts present a true and fair view. The auditor may attend and address the General Meeting at which the adoption of the Annual Accounts is discussed.

## **11 PROFIT, LOSS AND DISTRIBUTIONS**

### **11.1 Profit, loss and distributions of profit**

- 11.1.1 Profits may be distributed only after adoption of the Annual Accounts showing that this is permissible.
- 11.1.2 The Board may determine that an amount out of the profit will be added to the reserves.
- 11.1.3 The Board determines how a shortfall that is determined by the adoption of the Annual Accounts, will be accounted for. A loss may be set off against the reserves to be maintained by law only to the extent applicable by law.
- 11.1.4 The profits remaining after application of article 11.1.2, will be at the disposal of the General Meeting.

### **11.2 Interim distributions**

- 11.2.1 The Board may resolve to make interim distributions if an interim statement of assets and liabilities meeting the requirements laid down in section 2:105(4) BW shows that the requirement of article 11.3.1 has been met.
- 11.2.2 Interim distributions may be made out of the profit of the current financial year or out of a distributable reserve.

### **11.3 Distribution requirements and conditions**

- 11.3.1 The Company may make distributions only to the extent that the Company's 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 these articles of association.
- 11.3.2 The corporate body resolving on a distribution decides whether such distribution is made in cash, in kind or in Shares, or any combination thereof. The General Meeting may only resolve to make a distribution in kind or in the form of Shares pursuant to a proposal thereto by the Board.
- 11.3.3 If a distribution is made in cash, the Board determines the currency in which the distribution will be made. The Board determines the method in which a currency conversion in respect of distributions, if any, is made.
- 11.3.4 If a distribution is made in a form other than in cash, the Board determines which value the Company will allocate to such distribution for accounting purposes.

### **11.4 Notices and payments**

- 11.4.1 Distributions are payable on the day as determined by the Board.
- 11.4.2 The persons entitled to a distribution shall be the relevant Shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, on a date to be determined by the Board for that purpose. This date may not be prior to the date on which the distribution was announced.
- 11.4.3 Subject to article 11.4.4, all Shares share equally in all distributions.
- 11.4.4 When determining the allocation of an amount to be distributed, Shares held by the Company in its capital are not taken into account, unless those Shares are encumbered with a right of usufruct or a right of pledge.
- 11.4.5 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.

## **12 SPECIAL RESOLUTIONS AND LIQUIDATION**

### **12.1 Amendment to the articles of association, legal merger, legal demerger, and dissolution**

- 12.1.1 The General Meeting may, on a proposal of the Board thereto, resolve on a legal merger, a legal demerger, an amendment of these articles of association or dissolution, without prejudice to sections 2:331 BW and 2:334ff BW. If a proposal is made to the General Meeting to amend the articles of association, this must be stated in the notice convening the General Meeting, and a copy of the proposal, stating the proposed amendment verbatim, must be made available for inspection by every Person with Meeting Rights at the Company's office from the day of the convocation of the relevant General Meeting until the end of such General Meeting.
- 12.1.2 If less than half of the issued share capital is represented at the General Meeting, a resolution of the General Meeting to amend these articles of association will require a majority of at least two-thirds of the votes cast.

### **12.2 Liquidation**

- 12.2.1 If the Company is dissolved and its assets must be liquidated, the Executive Directors will

become the liquidators, unless the General Meeting resolves otherwise. The Non-Executive Directors supervise the liquidators, unless the General Meeting resolves otherwise.

- 12.2.2 The liquidation takes place in accordance with the applicable law. During the liquidation period, these articles of association will remain in full force as far as possible.
- 12.2.3 The balance of the Company's assets after all liabilities have been settled will be distributed on the Shares, in accordance with section 2:23b BW, in proportion to their nominal value.
- 12.2.4 After the Company has ceased to exist, its books, records and other data carriers must remain in the custody of the person designated for that purpose by the liquidators or, if there are no liquidators, by the Board, for a period of seven years.

## ANNEX 15

### High-level tentative timeline of the Merger

Spain			The Netherlands		
#	Timing	Main milestones	#	Timing	Main milestones
ES1	28 February 2023	Meeting of the board of directors of Ferrovial in order to approve, <i>inter alia</i> : <ul style="list-style-type: none"> <li>The Common Draft Terms.</li> <li>The Ferrovial Merger Report.</li> <li>Call for the Ferrovial GSM.</li> </ul>	NL1	28 February 2023	Resolutions of the board of directors of FISE in order to approve, <i>inter alia</i> : <ul style="list-style-type: none"> <li>The Common Draft Terms.</li> <li>The FISE Merger Report.</li> </ul>
ES2	28 February 2023	Publication of the Common Draft Terms and the Ferrovial Merger Report on Ferrovial's corporate website.	NL2	28 February 2023	Filing of the Common Draft Terms, the notice to be given by the board of directors of FISE to its shareholders, creditors and employees and the FISE Merger Report, together with such other documentation as required under Dutch law at the offices of FISE.
ES3	On or around 1 March 2023	Communication to the Commercial Registry of Madrid of the publication of the Common Draft Terms on Ferrovial's corporate website.	NL3	On or around 1 March 2023	Filing with the Dutch Trade register of (i) the Common Draft Terms and (ii) the notice to be given by the board of directors of FISE to its shareholders, creditors and employees and such other documentation as required under Dutch law.
ES4	1 to 5 days after step #ES3	Publication of the fact that of the Common Draft Terms have been published on Ferrovial's corporate website in the BORME ( <i>Boletín Oficial del Registro Mercantil</i> ).	NL4	1 to 5 days after step #NL3	Publication of the filing of these Common Draft Terms in (i) a nationally distributed newspaper in The Netherlands, and (ii) the Dutch State Gazette ( <i>Nederlandse Staatscourant</i> ).  The publication of the filing of these Common Draft Terms, as set out above, starts the creditors' opposition period for FISE creditors in the Netherlands. <sup>5</sup>

<sup>5</sup> See section 7.2 of these Common Draft Terms.

Spain			The Netherlands		
#	Timing	Main milestones	#	Timing	Main milestones
ES5	D	<ul style="list-style-type: none"> <li>Publication of the announcement of the calling of Ferrovial's GSM.<sup>6</sup></li> </ul>			
ES6	Tentatively D + 35	Ferrovial's GSM to which the Merger will be submitted for approval.	NL5	On or around the same day as step ES6	FISE's general shareholders' meeting to which the Merger will be submitted for approval.
ES7	1 to 7 days after the Ferrovial GSM	Publication of the merger announcement in the Spanish <i>Boletín Oficial del Registro Mercantil</i> and in a widely circulated newspaper in Madrid. The creditor opposition period in Spain starts on this date. <sup>7</sup>			
ES8	On the same date as step ES7	Start of period for Ferrovial's shareholders to exercise their withdrawal right ( <i>derecho de separación</i> ).			
ES9	One month after step ES8	End of the period for exercising the withdrawal rights.			
ES10	Once each Spanish formality for the Merger has been complied with	<ul style="list-style-type: none"> <li>Granting of Spanish pre-merger deed.</li> <li>Filing of the pre-merger deed with the Madrid Commercial Registry. Request to the Madrid Commercial Registry for the issuance of the certificate attesting that the acts and procedures prior to the Merger have been carried out properly.</li> </ul>			

<sup>6</sup> Before this step ES5, the documents referred to in article 39 LME will be published on the corporate website of Ferrovial, available for download and printing.

<sup>7</sup> See section 7.2 of these Common Draft Terms.

Spain			The Netherlands		
#	Timing	Main milestones	#	Timing	Main milestones
			NL6	Y <sup>8</sup>	Dutch law governed deed of Merger to be executed before the Dutch Notary.
			NL7	00:00 (Amsterdam time) on the first day after step NL6	Merger Effective Time.
ES11	After the Merger Effective Time	Formal cancellation of Ferrovial from the Madrid Commercial Registry.			

\* \* \*

---

<sup>8</sup> The exact date will be determined by the Boards, subject to satisfaction or waiver, as applicable of the conditions precedent set out in these Common Draft Terms and any requirements under applicable law.