

TOELICHTING BIJ DE VOORGESTELDE WIJZIGINGEN
VAN DE STATUTEN VAN
JETIX EUROPE N.V.

1. **Algemeen.**

De voorgestelde wijzingen in de statuten van Jetix Europe N.V. (de “**Vennootschap**”) houden verband met het beëindigen van de notering aan de Vennootschap van de Euronext stock exchange op 27 februari 2009 (de “**Beëindiging Notering**”) en betreffen een vereenvoudiging van de statuten met betrekking tot de governance (onder andere bestaande uit het vervallen van de raad van commissarissen en het vervallen van verschillende soorten aandelen en de rechten die aan deze aandelen zijn verbonden). Voorts bevatten de voorgestelde wijzigingen bepalingen met betrekking tot uitlevering van de aandelen in overeenstemming met het nieuwe beleid van Euroclear en overgangsbepalingen voor de periode waarin de handel in aandelen aan toonder in het kapitaal van de Vennootschap binnen het giraal systeem nog mogelijk is.

Hierna worden de voorgestelde wijzigingen in de statuten toegelicht. De verwijzingen naar artikelnummers in de linker kolom zien op de artikelen zoals opgenomen in de huidige statuten.

2. **Voorgestelde wijzigingen.**

Artikel 3

Teneinde de governance in de statuten te vereenvoudigen, zullen de verschillende soorten aandelen vervallen, waardoor het aandelenkapitaal van de Vennootschap nog slechts uit gewone aandelen zal bestaan. De thans geplaatste prioriteitsaandelen zullen worden geconverteerd in eenzelfde aantal gewone aandelen op naam.

Tijdens de overgangsfase – gedurende welke periode het nog mogelijk is aandelen aan toonder in het kapitaal van de Vennootschap te verhandelen via het giraal systeem van Necigef – is artikel 23 van het voorstel tot wijziging van de statuten van toepassing (het “**Voorstel**”).

Bepalingen met betrekking tot (het giraal verhandelen van) aandelen aan toonder, waaronder onder andere artikel 8 van de

huidige statuten, zijn derhalve, voor zover vereist, opgenomen in artikel 23.

- Artikel 4 Als gevolg van het vervallen van de raad van commissarissen is zijn goedkeuring voor besluiten van de directie als aangegeven in dit artikel, vervallen. De bepalingen van artikel 4.7 en 4.8 zijn opgenomen in artikel 6.1 en 6.2 van het Voorstel.
- Artikel 5 De bepalingen met betrekking tot voorkeursrechten zijn opgenomen in artikel 5 van het Voorstel. Als gevolg van het vervallen van de raad van commissarissen is het vereiste van goedkeuring met betrekking tot de duur van de periode waarin de voorkeursrechten kunnen worden uitgeoefend, verwijderd. Als gevolg van de conversie van prioriteits aandelen in gewone aandelen zijn de bepalingen over prioriteits aandelen vervallen.
- Artikel 6 De bepalingen van dit artikel betreffende de verkrijging door de Vennootschap van haar eigen aandelen zijn verkort opgenomen in artikel 7.1 van het Voorstel. Opgemerkt wordt dat door recente wetwijzigingen met betrekking tot dergelijke verkrijgingen, in het Voorstel het totale aantal aandelen dat door de Vennootschap mag worden verkregen niet langer is beperkt tot een maximum van 10% van het geplaatste kapitaal, maar onbeperkt is met dien verstande dat ten minste één geplaatst aandeel gehouden dient te worden door een natuurlijk persoon of rechtspersoon anders dan de Vennootschap zelf of een dochter daarvan. De bepaling dat de Vennootschap niet gerechtigd is tot winstuitkeringen op aandelen die zij in haar eigen kapitaal houdt, is opgenomen in artikel 20.5 van het Voorstel.
- Artikel 7 De bepalingen van artikel 7 – die toepasselijke wettelijke bepalingen aanhalen – zijn niet als zodanig opgenomen in het Voorstel. Daardoor zijn (en blijven) de wettelijke bepalingen van toepassing.
- Artikel 8 In hoofdzaak wordt in het Voorstel geen rekening gehouden met verschillende soorten aandelen en de mogelijkheid van aandelen aan toonder, met dien verstande dat er, zoals aangegeven in de introductie, een overgangsfase is opgenomen waarin aandelen aan toonder nog steeds worden gehouden in Euroclear's girale handelssysteem. Derhalve bevat artikel 23 van het Voorstel overgangsbepalingen met betrekking tot in het girale systeem verhandelbare aandelen aan toonder. In artikel 23 van het Voorstel zijn, onder andere, de bepalingen van artikel 8 van de

huidige statuten met kleine aanpassingen teneinde te kunnen voldoen aan het nieuwe beleid van Euroclear, opgenomen.

- Artikel 9 Dit artikel met betrekking tot het aandeelhoudersregister van de Vennootschap is in vereenvoudigde vorm opgenomen in artikel 8 van het Voorstel.
- Artikel 10 De bepalingen met betrekking tot het stemrecht voor pandhouders zijn opgenomen in artikel 16.1 van het Voorstel.
- Artikel 11 Ten gevolge van de Beëindiging Notering is het vereiste oproepingen en kennisgevingen te publiceren in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. niet langer van toepassing. Een vereenvoudigd oproepingsvereiste is opgenomen in artikel 10 van het Voorstel. Voor de periode waarin aandelen en toonder blijven uitstaan, voorziet artikel 23.11 in aanvullende oproepingsvereisten.
- Artikel 12 Dit artikel is vereenvoudigd en overgenomen in artikel 9 van het Voorstel, waarin wordt verwezen naar de wettelijke bepalingen. Opgemerkt wordt dat door de Beëindiging Notering en in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen, voor de overdracht van aandelen op naam een notariële akte van overdracht vereist is, welke in Nederland wordt gepasseerd.
- Artikel 13 Als gevolg van de conversie van de prioriteitsaandelen in gewone aandelen komt dit artikel te vervallen.
- Artikel 14 De bepalingen met betrekking tot het stemrecht voor houders van een recht van vruchtgebruik zijn opgenomen in artikel 17.1 van het Voorstel.
- Artikel 15-19, 20-22 Onder andere met het oog op het vervallen van de raad van commissarissen en het vervallen van de prioriteitsaandelen, zijn de bepalingen met betrekking tot het bestuur van de Vennootschap en de directie in vereenvoudigde vorm opgenomen in artikel 11 tot en met 13 van het Voorstel. Als gevolg van het vervallen van de raad van commissarissen komen tevens artikel 20 tot en met 22 van de huidige statuten te vervallen. De bevoegdheid het aantal directeuren te bepalen zal toekomen aan de algemene vergadering van aandeelhouders. De lijst van besluiten van de directie die de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen behoeven, is verwijderd. Voorts is de gespecificeerde lijst van besluiten van de directie die

goedkeuring behoeven van de algemene vergadering van aandeelhouders verwijderd. Als vervanging hiervoor biedt artikel 12.5 van het Voorstel de algemene vergadering van aandeelhouders de mogelijkheid om een besluit te nemen op grond waarvan duidelijk omschreven besluiten van de directie haar goedkeuring behoeven.

Door de conversie van de prioriteits aandelen in gewone aandelen is de bindende voordracht zoals genoemd in artikel 16.1 van de huidige statuten verwijderd.

- Artikel 23 De vrijwaringsbepalingen zijn opgenomen in artikel 15 van het Voorstel. Aangezien er niet langer een raad van commissarissen zal zijn, ziet de vrijwaring die is opgenomen niet langer op (huidige) commissarissen, maar slechts op voormalige commissarissen.
- Artikel 24-28 De bepalingen met betrekking tot de aandeelhoudersvergadering en het stemrecht zijn, waar mogelijk, vereenvoudigd en zijn opgenomen in artikel 16 en 17 van het Voorstel. Artikel 23 van het Voorstel voorziet in de overgangsbepalingen met betrekking tot aandeelhoudersvergaderingen die worden gehouden tijdens de periode waarin aandelen aan toonder in het kapitaal van de Vennootschap nog worden gehouden in Necigef's girale effectensysteem.
- Artikel 29 De bepalingen van dit artikel zijn in vereenvoudigde vorm opgenomen in artikel 18 van het Voorstel.
- Artikel 30 De bepalingen van dit artikel zijn opgenomen in artikel 19 van het Voorstel. Verwijzingen naar de raad van commissarissen zijn verwijderd.
- Artikel 31-33 De bepalingen met betrekking tot winst en verlies zijn opgenomen in artikel 20 en 21 van het Voorstel. Het bepaalde met betrekking tot uitkering op prioriteits aandelen is vervallen in verband met de conversie van prioriteits aandelen in gewone aandelen.
- Artikel 34 De bepalingen met betrekking tot de ontbinding van de Vennootschap zijn aangezien het Voorstel niet langer prioriteits aandelen kent in vereenvoudigde vorm opgenomen in artikel 22 van het Voorstel.

Artikel 35

Door de conversie van prioriteits aandelen in gewone aandelen zal de vergadering van houders van prioriteits aandelen niet langer bestaan, derhalve komt deze bepaling te vervallen.