

**VOORSTEL TOT FUSIE
GEDATEERD 22 NOVEMBER 2022**

**MERGER PROPOSAL
DATED 22 NOVEMBER 2022**

Opgesteld door de besturen van:

Drawn up by the managing boards of:

- (1) Solaia NewCo II B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Heerlen, kantoorhoudende te Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 86482629 (de **Verkrijgende Vennootschap**);
 - (2) Koninklijke DSM N.V., een naamloze vennootschap, gevestigd te Heerlen, kantoorhoudende te Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 14022069 (de **Verdwijnende Vennootschap**); en
 - (3) Solaia NewCo B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Heerlen, kantoorhoudende te Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 86477315 (de **Uitgevende Vennootschap** en tezamen met de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap: de **Fuserende Vennootschappen**).
- (1) Solaia NewCo II B.V., a private limited liability company under Dutch law (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its official seat in Heerlen, the Netherlands, and its office address at Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen, the Netherlands, and registered in the Dutch Commercial Register under number 86482629 (the **Acquiring Company**);
 - (2) Koninklijke DSM N.V., a public limited liability company under Dutch law (*naamloze vennootschap*), having its official seat in Heerlen, the Netherlands, and its office address at Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen, the Netherlands, and registered in the Dutch Commercial Register under number 14022069 (the **Disappearing Company**); and
 - (3) Solaia NewCo B.V., a private limited liability company under Dutch law (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its official seat in Heerlen, the Netherlands and its office address at Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen, the Netherlands, and registered in the Dutch Commercial Register under number 86477315 (the **Issuing Company** and jointly with the Acquiring Company and the Disappearing Company: the **Merging Companies**).

OVERWEGENDE:

- (A) De Uitgevende Vennootschap is een 100%-dochtervennootschap van de Verdwijnende Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap is een 100%-dochtervennootschap van de Uitgevende Vennootschap.

WHEREAS:

- (A) The Issuing Company is a wholly-owned subsidiary of the Disappearing Company and the Acquiring Company is a wholly owned subsidiary of the Issuing Company.

- (B) Op 30 mei 2022 zijn de Verdwijnende Vennootschap, Firmenich International SA, de aandeelhouders van Firmenich International SA en Danube AG (de **Bieder**) een bedrijfscombinatie-overeenkomst (*business combination agreement*) (de **Business Combination Agreement**) aangegaan, ten gevolge waarvan de Bieder een aanbevolen openbaar ruilbod heeft uitgebracht om alle geplaatste en uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap te kopen in ruil voor aandelen in het kapitaal van de Bieder. Verwezen wordt naar het *offering circular* van 22 november 2022 dat beschikbaar is op de website van de Verdwijnende Vennootschap, Firmenich International SA en de Bieder (www.creator-innovator.com).
- (B) The Disappearing Company, Firmenich International SA, the shareholders of Firmenich International SA and Danube AG (the **Offeror**) have entered into a business combination agreement, dated 30 May 2022 (the **Business Combination Agreement**), pursuant to which the Offeror has made a recommended public exchange offer to purchase all issued and outstanding ordinary shares in the capital of the Disappearing Company in exchange for shares in the capital of the Offeror. Reference is made to the offering circular dated 22 November 2022, which is available on the website of the Disappearing Company, Firmenich International SA and the Offeror (www.creator-innovator.com).
- (C) De Uitgevende Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap zijn opgericht met als enig doel het tot stand brengen van een driehoeksfusie, aandelenverkoop en liquidatie zoals beschreven in de volgende overwegingen.
- (C) The Issuing Company and the Acquiring Company have been incorporated for the sole purpose of a triangular merger, share sale and liquidation, which are described in the following recitals.
- (D) De Fuserende Vennootschappen beogen een juridische driehoeksfusie in de zin van artikel 2:309 *et seq* en 2:333a van het Burgerlijk Wetboek (**BW**) tot stand te brengen (de **Fusie**), als gevolg waarvan:
- (D) The Merging Companies intend to enter into a statutory triangular merger (*juridische driehoeksfusie*) in accordance with section 2:309 *et seq* and 2:333a of the Dutch Civil Code (**DCC**) (the **Merger**), as a result of which:
- (a) de Verkrijgende Vennootschap het gehele vermogen van de Verdwijnende Vennootschap onder algemene titel verkrijgt en de Verdwijnende Vennootschap ophoudt te bestaan;
- (a) the Acquiring Company shall acquire all the assets and liabilities of the Disappearing Company by universal succession of title and the Disappearing Company shall cease to exist;
- (b) de Uitgevende Vennootschap aandelen in haar kapitaal aan de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap toekent op een aandeel-voor-aandeel basis; en
- (b) the Issuing Company shall allot (*toekennen*) shares in its capital to the shareholders of the Disappearing Company on a share-for-share basis; and

- (c) de Verdwijnde Vennootschap, doordat zij ophoudt te bestaan, uit de notering aan de Euronext Amsterdam wordt gehaald.
- (c) the Disappearing Company will, as a consequence of it ceasing to exist, be delisted from Euronext Amsterdam.
- (E) Voordat de Fusie van kracht wordt, zullen de Bieder en de Uitgevende Vennootschap een koopovereenkomst aangaan als gevolg waarvan de Uitgevende Vennootschap (na het van kracht worden van de Fusie) alle aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap zal verkopen en leveren aan de Bieder (de **Aandelen Overdracht**). Na voltooiing van de Aandelen Overdracht zal de Uitgevende Vennootschap worden ontbonden en geliquideerd krachtens een besluit dat voorafgaand aan het van kracht worden van de Fusie zal worden genomen door de Verdwijnde Vennootschap – handelend als enig aandeelhouder van de Uitgevende Vennootschap (het **Liquidatie Besluit**). De vereffenaar van de Uitgevende Vennootschap, te benoemen door de Verdwijnde Vennootschap – handelend als enig aandeelhouder van de Uitgevende Vennootschap – voordat de Fusie van kracht wordt, zal besluiten tot het doen van één of meer uitkeringen bij voorbaat aan de aandeelhouders van de Uitgevende Vennootschap.
- (E) Prior to the Merger becoming effective, the Offeror and the Issuing Company will enter into a share purchase agreement pursuant to which the Issuing Company will (following the Merger becoming effective) sell and transfer all shares in the capital of the Acquiring Company to the Offeror (the **Share Transfer**). Upon completion of the Share Transfer, the Issuing Company will be dissolved and liquidated pursuant to a resolution to be adopted by the Disappearing Company – acting in its capacity of sole shareholder of the Issuing Company – prior to the Merger becoming effective (the **Liquidation Resolution**). The liquidator of the Issuing Company, to be appointed by the Disappearing Company – acting in its capacity of sole shareholder of the Issuing Company – prior to the Merger becoming effective, will arrange for one or more advance liquidation distributions to the shareholders of the Issuing Company.
- (F) De Verdwijnde Vennootschap heeft een raad van commissarissen.
- (F) The Disappearing Company has a supervisory board.
- (G) Geen van de Fuserende Vennootschappen is ontbonden, verkeert in staat van faillissement of heeft surseance van betaling aangevraagd.
- (G) None of the Merging Companies has been dissolved, is in a state of bankruptcy or applied for a suspension of payments.
- (H) Alle geplaatste aandelen in het aandelenkapitaal van de Verdwijnde Vennootschap zijn tot hun nominale waarde volgestort en geen certificaten van aandelen zijn met de medewerking van de Verdwijnde Vennootschap uitgegeven en geen vruchtgebruik of pandrecht met betrekking tot de aandelen is geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de
- (H) All issued shares in the share capital of the Disappearing Company have been fully paid up at their par value and no depositary receipts have been issued with the cooperation of the Disappearing Company with respect to these shares and there is no right of usufruct or right of pledge with respect to the shares that are registered in the shareholders register of

Verdwijnende Vennootschap.

- (I) In de statuten van de Uitgevende Vennootschap zijn er geen aandelen aangemerkt als stemrechtloze aandelen en zijn er geen aandelen aangemerkt als winstrechtloze aandelen.
- (J) Het maatschappelijk kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap bestaat uit gewone aandelen, preferente aandelen A en preferente aandelen B. Op dit moment zijn gewone aandelen en preferente aandelen A uitgegeven en uitstaand. Alle preferente aandelen A worden op het moment waarop de Fusie van kracht wordt, gehouden door de Verdwijnende Vennootschap, en houden op te bestaan in verband met de Fusie.
- (K) Met betrekking tot de Verdwijnende Vennootschap zijn er, anders dan zoals beschreven onder 5 hieronder, geen personen die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben – zoals uit hoofde van door de vennootschap uitgegeven winstbewijzen of opties op aandelen – met wier rechtspositie in het kader van de Fusie in het bijzonder rekening gehouden moet worden.

De besturen van de Fuserende Vennootschappen presenteren hierbij het volgende voorstel voor het tot stand brengen van een juridische fusie:

FUSIEVOORSTEL

1. Rechtsvorm, naam en zetel van de Fuserende Vennootschappen:

De Verkrijgende Vennootschap: **Solaia NewCo II B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Heerlen, kantoorhoudende te Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 86482629;

the Disappearing Company.

- (I) In the articles of association of the Issuing Company no shares have been indicated as non-voting shares and no shares have been indicated as shares not entitled to profits.
- (J) The authorized capital of the Disappearing Company consists of ordinary shares, preference shares A and preference shares B. Ordinary shares and preference shares A have been issued and are presently outstanding. The preference shares A will at the time of the Merger becoming effective be held by the Disappearing Company and will cease to exist as part of the Merger.
- (K) With respect to the Disappearing Company, other than as referred to under 5 below, there are no persons who otherwise than as a shareholder have special rights – such as pursuant to profit participating certificates or share options issued by the company – the legal position of whom requires special attention in the context of the Merger.

The managing boards of the Merging Companies hereby present the following proposal for the effectuation of a statutory merger under Dutch law:

MERGER PROPOSAL

1. Type of legal entity, name and official seat of the Merging Companies:

The Acquiring Company: **Solaia NewCo II B.V.**, a private limited liability company under Dutch law (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its official seat in Heerlen, the Netherlands, and its office address at Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen, the Netherlands, and registered in the Dutch Commercial Register under number 86482629;

De Verdwijnende Vennootschap: **Koninklijke DSM N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Heerlen, kantoorhoudende te Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 14022069; en

De Uitgevende Vennootschap: **Solaia NewCo B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Heerlen, kantoorhoudende te Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 86477315.

2. Hoofdpunten van de voorgestelde fusie:

Overeenkomstig artikel 2:309 *et seq* en 2:333a BW zal de Verkrijgende Vennootschap met de Verdwijnende Vennootschap fuseren waarbij de Verkrijgende Vennootschap het gehele vermogen van de Verdwijnende Vennootschap onder algemene titel verkrijgt en de Verdwijnende Vennootschap ophoudt te bestaan en de enig aandeelhouder van de Verkrijgende Vennootschap, de Uitgevende Vennootschap, aandelen in haar kapitaal aan de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap toekent op een aandeel-voor-aandeel basis.

3. De Aandelen Koopovereenkomst:

Voordat de Fusie van kracht wordt, zullen de Uitgevende Vennootschap en de Bieder een koopovereenkomst aangaan (de **Aandelen Koopovereenkomst**). Als gevolg van de Aandelen Koopovereenkomst zal de Uitgevende Vennootschap (na het van kracht worden van de Fusie) alle aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, die tezamen het gehele geplaatste kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap vormen, verkopen en leveren aan de Bieder waarbij de tegenprestatie voor deze aandelen

The Disappearing Company: **Koninklijke DSM N.V.**, a public limited liability company under Dutch law (*naamloze vennootschap*), having its official seat in Heerlen, the Netherlands, and its office address at Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen, the Netherlands, and registered in the Dutch Commercial Register under number 14022069; and

The Issuing Company: **Solaia NewCo B.V.**, a private limited liability company under Dutch law (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its official seat in Heerlen, the Netherlands and its office address at Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen, the Netherlands, and registered in the Dutch Commercial Register under number 86477315.

2. Main Elements of the Proposed Merger:

In accordance with section 2:309 *et seq* and 2:333a DCC, the Acquiring Company shall merge with the Disappearing Company, whereby the Acquiring Company shall acquire all the assets and liabilities of the Disappearing Company by universal succession of title and pursuant to which the Disappearing Company shall cease to exist and the sole shareholder of the Acquiring Company, the Issuing Company, shall allot (*toekennen*) shares in its capital to the shareholders of the Disappearing Company on a share-for-share basis.

3. The Share Purchase Agreement:

Prior to the Merger becoming effective, the Issuing Company and the Offeror will enter into a share purchase agreement (the **Share Purchase Agreement**). Pursuant to the Share Purchase Agreement the Issuing Company shall (following the Merger becoming effective) sell and transfer all shares in the capital of the Acquiring Company, constituting the entire issued capital of the Acquiring Company, to the Offeror whereby the consideration payable for such shares shall be a right that entitles the holder of this right to require the

bestaat uit een vorderingsrecht (*right*) welke de houder van dit vorderingsrecht (*right*) het recht geeft de Bieder, op het eerste verzoek, een zodanig aantal gewone aandelen in het kapitaal van de Bieder te laten leveren welk aantal gelijk is aan het aantal door de Bieder gehouden gewone aandelen in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap vermeerderd met de gewone aandelen in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap welke gehouden worden door diens minderheidsaandeelhouders, of een gelijkwaardig geldbedrag.

4. Statuten van de Fuserende Vennootschappen:

De statuten van de Verkrijgende Vennootschap luiden thans als opgenomen in **bijlage A**, zoals aangehecht aan dit voorstel. De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zullen ter gelegenheid van de Fusie worden gewijzigd. De doorlopende tekst van de statuten van de Verkrijgende Vennootschap zoals deze na de statutenwijziging ter gelegenheid van de Fusie zullen luiden, is als **bijlage B** aan dit voorstel gehecht. De statuten van de Uitgevende Vennootschap luiden thans als opgenomen in **bijlage C**, zoals aangehecht aan dit voorstel. De statuten van de Uitgevende Vennootschap zullen ter gelegenheid van de Fusie niet worden gewijzigd.

5. Rechten aan anderen dan aandeelhouders van de Verdwijvende Vennootschap:

Voor zover er, ten tijde van het van kracht worden van de Fusie, (rechts)personen zijn die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben jegens de Verdwijvende Vennootschap, als bedoeld in artikel 2:320 *juncto* artikel 2:312 lid 2 onder c BW, zullen deze (rechts)personen een gelijkwaardig recht in de Uitgevende Vennootschap of schadeloosstelling ontvangen, als bedoeld in de voornoemde wettelijke bepalingen, zulks met inachtneming van het bepaalde hieronder waar het betreft de houders van voormalige aandelen aan toonder.

Offeror to deliver to it, on first demand, such number of ordinary shares in the capital of the Offeror that is equal to the number of ordinary shares in the capital of the Disappearing Company held by the Offeror plus the ordinary shares in the capital of the Disappearing Company held by minority shareholders, or the cash equivalent thereof.

4. Articles of association of the Merging Companies:

The articles of association of the Acquiring Company now read as indicated in **schedule A**, attached to this proposal. The articles of association of the Acquiring Company will be amended on the occasion of the Merger. The text of the articles of association of the Acquiring Company as they will read after the amendment thereof in connection with the Merger, is attached to this proposal as **schedule B**. The Articles of Association of the Issuing Company now read as indicated in **schedule C**, attached to this proposal. The articles of association of the Issuing Company will not be amended on the occasion of the Merger.

5. Rights to others than shareholders of the Disappearing Company:

To the extent that, at the time of the Merger becoming effective, there are (legal) persons who have special rights vis-à-vis the Disappearing Company, other than those in the capacity of shareholders, within the meaning of section 2:320 in conjunction with section 2:312 subsection 2 sub c DCC, such (legal) persons will acquire an equivalent right in the Issuing Company or compensation, within the meaning of the statutory provisions mentioned above, such with due observance of the provisions below relating to the holders of former bearer

Op 27 april 2006 zijn alle aandelen aan toonder in het geplaatste kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap omgezet in aandelen op naam krachtens een statutenwijziging die destijds was verricht. Om de aan de aandelen verbonden rechten uit te oefenen, moesten houders van voormalige aandelen hun aandeelbewijzen inleveren bij de Verdwijvende Vennootschap. Op grond van een wijziging van artikel 2:82 BW in 2019 zullen de aandeelhouders van de Verdwijvende Vennootschap die hun aandeelbewijzen nog niet hebben ingeleverd, met ingang van 2 januari 2026 elk recht om hun aandeelbewijzen in te wisselen voor een vervangend aandeel verliezen.

Overeenkomstig artikel 2:82 BW, tot het van kracht worden van de Fusie:

- (a) een voormalig houder van aandelen aan toonder in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap kan de rechten die verbonden zijn aan een gewoon aandeel in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap niet uitoefenen tot het moment dat hij/zij zijn/haar aandeelbewijzen bij de Verdwijvende Vennootschap heeft ingeleverd;
- (b) een aandeelbewijs dat niet op vóór 31 december 2020 bij de Verdwijvende Vennootschap was ingeleverd, is onbruikbaar geworden en het gewone aandeel dat werd vertegenwoordigd door het aandeelbewijs, is om niet verkregen door de Verdwijvende Vennootschap, ongeacht of de statuten van de Verdwijvende Vennootschap de verkrijging van eigen gewone aandelen toestond. Op een dergelijke verkrijging is artikel 2:98a lid 3 BW niet van toepassing. De Verdwijvende Vennootschap is als aandeelhouder van dergelijke

shares.

On 27 April 2006, all bearer shares (*aandelen aan toonder*) in the Disappearing Company's issued share capital were converted into registered shares (*aandelen op naam*) pursuant to an amendment of the articles of association made at the time. In order to exercise the rights vested in the shares, holders of former bearer shares were required to hand in their bearer share certificates (*aandeelbewijzen*) to the Disappearing Company. Pursuant to an amendment of section 2:82 DCC in 2019, the shareholders of the Disappearing Company who still have not handed in their bearer share certificates will lose any entitlement to exchange their bearer share certificates for a replacement share as of 2 January 2026.

In accordance with section 2:82 DCC, until the completion of the Merger:

- (a) a former holder of bearer shares in the capital of the Disappearing Company may not exercise the rights vested in an ordinary share in the capital of the Disappearing until after he/she has handed in his/her bearer share certificates to Disappearing Company;
- (b) a bearer share certificate which was not handed in to the Disappearing Company on or before 31 December 2020 has become void and the ordinary share represented by the bearer share certificate has been acquired by the Disappearing Company for no consideration, irrespective of whether the Disappearing Company's articles of association allow the acquisition of its own ordinary shares. Section 2:98a subsection 3 DCC does not apply to this acquisition. The Disappearing Company has been registered as the shareholder

aandelen ingeschreven in haar aandeelhoudersregister. De Verdwijvende Vennootschap houdt de aandelen tot het eerdere moment van het van kracht worden van de Fusie of het einde van de in (c) hieronder vermelde periode; en

- (c) een voormalige houder van aandelen aan toonder in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap die uiterlijk vijf jaar na de onder (b) genoemde verkrijging, dus uiterlijk op 1 januari 2026, een aandeelbewijs inlevert bij de Verdwijvende Vennootschap, heeft het recht om van de Verdwijvende Vennootschap een vervangend aandeel op naam te ontvangen met dien verstande dat dit aandeel wordt ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de Verdwijvende Vennootschap op naam van een centrale effectenbewaarinstelling, en de Verdwijvende Vennootschap de bank van de desbetreffende aandeelhouder zal instrueren om het gewone aandeel in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap te crediteren op een effectenrekening die wordt aangehouden op naam van de houder van het aandeelbewijs.

Indien de Fusie tot stand wordt gebracht, zullen de voormalige houders van aandelen aan toonder in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap worden aangemerkt als houders van een bijzonder recht jegens de Verdwijvende Vennootschap.

Op grond van de wet (artikel 2:320 jo 2:333a lid 3 BW) wordt een bijzonder recht jegens de Verdwijvende Vennootschap een houder van een bijzonder recht jegens de Uitgevende Vennootschap.

Een voormalig houder van aandelen aan toonder in het kapitaal van de

thereof in its shareholders register. The Disappearing Company holds the shares until the earlier of completion of the Merger or the end of the period mentioned in (c) below; and

- (c) a former holder of bearer shares in the capital of the Disappearing Company who hands in a bearer share certificate to the Disappearing Company no later than five years after the acquisition mentioned in (b) above, therefore no later than 1 January 2026, is entitled to receive from the Disappearing Company a replacement registered share provided that this share is registered in the shareholders register of the Disappearing Company in the name of a central securities depository, and the Disappearing Company will instruct the shareholder's bank to credit the ordinary share in the capital of the Disappearing Company in a securities account in the name of holder of the bearer share certificate.

In case the Merger is implemented, the former holders of bearer shares in the capital of the Disappearing Company will be considered to be holders of a special right vis-à-vis the Disappearing Company.

By operation of Dutch law (Section 2:320 jo 2:333a par 3 DCC), as a result of the merger, the special right vis-à-vis the Disappearing Company will become a special right vis-à-vis the Issuing Company.

A former holder of bearer shares in the capital of the Disappearing Company who

Verdwijnende Vennootschap die vóór het einde van de voorgenomen liquidatie van de Uitgevende Vennootschap en uiterlijk op 1 januari 2026 een aandeelbewijs inlevert bij de Uitgevende Vennootschap, verkrijgt een gewoon aandeel in het kapitaal van de Uitgevende Vennootschap. Na 1 januari 2026 vervallen alle rechten op een vervangend aandeel. Als gevolg van de liquidatie beschreven in overweging (E) vervallen alle rechten op een vervangend aandeel eveneens.

6. Voordelen welke in verband met de Fusie aan bestuurders of commissarissen van de Fuserende Vennootschappen of aan anderen worden toegekend:

Noch de bestuurders van de Fuserende Vennootschappen noch de commissarissen van de Verdwijnde Vennootschap noch anderen betrokken bij de Fusie zullen ter gelegenheid van de Fusie enig voordeel krijgen.

7. Voornemens over de samenstelling na de Fusie van het bestuur en raad van commissarissen van de Verkrijgende Vennootschap en de Uitgevende Vennootschap:

Het voornemen bestaat dat uiterlijk ter gelegenheid van de Fusie het bestuur van de Uitgevende Vennootschap zal bestaan uit de volgende personen:

- G.E. Matchett;
- D.E. de Vreeze;
- J.M.H. op Heij; en
- twee aanvullende bestuurders die werkzaam zijn bij de Bieder of één van haar groepsmaatschappijen en die woonachtig zijn in Nederland.

Het voornemen bestaat dat uiterlijk ter gelegenheid van de Fusie het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap zal bestaan uit de volgende personen:

hands in a bearer share certificate to the Issuing Company before the end of the intended liquidation of the Issuing Company and no later than 1 January 2026 will receive an ordinary share in the capital the Issuing Company. After 1 January 2026 all rights to a replacement share will lapse. As a result of the liquidation described in recital (E) all rights to a replacement share will also lapse.

6. Benefits to be granted to the managing directors or supervisory directors of the Merging Companies or to third parties in connection with the Merger:

Neither the managing directors of the Merging Companies nor the supervisory directors of the Disappearing Company nor any third person involved in the intended Merger, will obtain any benefit in connection with the Merger.

7. Intentions with regard to the composition of the management board and supervisory board of the Acquiring Company and the Issuing Company:

It is the intention that ultimately at the occasion of the Merger, the management board of the Issuing Company will consist of the following persons:

- G.E. Matchett;
- D.E. de Vreeze;
- J.M.H op Heij;
- two additional managing directors who are employed by the Offeror or one of its group companies and who reside in the Netherlands.

It is the intention that ultimately at the occasion of the Merger, the management board of the Acquiring Company will consist of the following persons:

- G.E. Matchett;
- D.E. de Vreeze; en
- drie aanvullende bestuurders die werkzaam zijn bij de Bieder of één van haar groepsmaatschappijen en die woonachtig zijn in Nederland.

- G.E. Matchett;
- D.E. de Vreeze; and
- three additional managing directors who are employed by the Offeror or one of its group companies and who reside in the Netherlands.

Het voornemen bestaat dat ter gelegenheid van de Fusie een raad van commissarissen zal worden ingesteld door de Verkrijgende Vennootschap, bestaande uit de volgende personen:

It is the intention that at the occasion of the Merger, a supervisory board will be instated by the Acquiring Company, consisting of the following persons:

- C.M.C. de Boer-Mahieu;
- E.T. Kennedy;
- E.L. Mann;
- P. Pant;
- J. Ramsay;
- F.D. van Paasschen;
- C.M. Wortmann-Kool; en
- T.A. Leysen (voorzitter).

- C.M.C. de Boer-Mahieu;
- E.T. Kennedy;
- E.L. Mann;
- P. Pant;
- J. Ramsay;
- F.D. van Paasschen;
- C.M. Wortmann-Kool; and
- T.A. Leysen (chair).

8. Overeenkomsten:

8. Agreements:

Alle overeenkomsten, inclusief alle financiële en niet-financiële afspraken, tussen de Bieder en de Verdwijnende Vennootschap blijven onverminderd van kracht tussen de Bieder en de Verkrijgende Vennootschap.

Any and all agreements, including any financial and non-financial arrangements, between the Offeror and the Disappearing Company will continue to be in full force and effect between the Offeror and the Acquiring Company.

9. Tijdstip met ingang waarvan de financiële gegevens van de Verdwijnende Vennootschap zullen worden verantwoord in de jaarstukken van de Verkrijgende Vennootschap:

9. Date as of which the financial data of the Disappearing Company will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company:

1 januari 2023.

1 January 2023.

10. Gevolgen van de Fusie:

In verband met de transitie van het aandeelhouderschap van de Verdwijnde Vennootschap zal het volgende zich voordoen:

- (a) aandeelhouders die aandelen op naam houden in het kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap zoals geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de Verdwijnde Vennootschap, zullen van rechtswege aandelen op naam in het kapitaal van de Uitgevende Vennootschap worden toegekend en zullen worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de Uitgevende Vennootschap; en
- (b) aandeelhouders die effecten van aandelen houden in het kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap die zijn opgenomen in het girodepot gehouden bij Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. in zijn hoedanigheid van het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer zullen van rechtswege girale aandelen toegekend krijgen in het kapitaal van de Uitgevende Vennootschap met een nieuw ISIN nummer.

11. Voornemens omtrent voortzetting of beëindiging van werkzaamheden:

De activiteiten van de Verdwijnde Vennootschap worden op dezelfde wijze voortgezet door de Verkrijgende Vennootschap. De activiteiten met betrekking tot de notering van de Verdwijnde Vennootschap aan Euronext Amsterdam zullen worden beëindigd.

12. Rechten ondernemingsraad:

Op datum van dit fusievoorstel is er geen ondernemingsraad geïnstalleerd op het niveau van de Verkrijgende

10. Consequences of the Merger:

In connection with the transition of the shareholdings in the Disappearing Company, the following will occur:

- (a) any shareholders holding registered shares in the capital of the Disappearing Company as registered in the shareholders register of the Disappearing Company will be allotted registered shares in the capital of the Issuing Company by operation of law and will be recorded in the shareholders register of the Issuing Company; and
- (b) any shareholders holding securities for shares in the capital of the Disappearing Company that are included in the giro deposit (*girodepot*) held by Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. in its capacity of central institution under the Dutch Giro Transfer of Securities Act will be allotted securities for shares in book entry form (*girale aandelen*) in the capital of the Issuing Company with a new ISIN number by operation of law.

11. Intentions involving continuance or termination of activities:

The activities of the Disappearing Company will be continued by the Acquiring Company in the same manner. Activities in respect of the listing of the Disappearing Company on Euronext Amsterdam will be terminated.

12. Rights works council:

On the date of this merger proposal, there is no works council installed at the level of the Acquiring Company, the Disappearing

Vennootschap, de Verdwijnde Vennootschap of de Uitgevende Vennootschap.

Company or the Issuing Company.

13. Besluitvorming omtrent de Fusie:

Overeenkomstig de statuten van de Fuserende Vennootschappen en de wet, worden de besluiten betreffende de Fusie genomen (i) door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Verdwijnde Vennootschap op voorstel van het bestuur van de Verdwijnde Vennootschap zoals goedgekeurd door de raad van commissarissen van de Verdwijnde Vennootschap, (ii) door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap en (iii) door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Uitgevende Vennootschap.

14. Invloed van de Fusie op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap:

De Fusie heeft geen invloed op de grootte van de goodwill op de balans van de Verkrijgende Vennootschap anders dan dat de goodwill van de Verdwijnde Vennootschap zal overgaan naar de Verkrijgende Vennootschap. De vrij uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap zullen toenemen met het bedrag van het eigen vermogen van de Verdwijnde Vennootschap verminderd met het bedrag van eventueel door de Verdwijnde Vennootschap aangehouden wettelijke reserves die tevens door de Verkrijgende Vennootschap moeten worden aangehouden.

15. De Ruilverhouding:

De ruilverhouding (de **Ruilverhouding**) is als zodanig dat voor elk aandeel, met een nominale waarde van één euro en vijftig eurocent (EUR 1,50) in het kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap, één (1) aandeel, met een nominale waarde van één euro (EUR 1) in het kapitaal van de Uitgevende Vennootschap (de **Nieuwe Aandelen**) wordt toegekend. De intrinsieke waarde methode is gehanteerd

13. Resolutions regarding the Merger:

According to the articles of association of the Merging Companies and Dutch law, the resolutions regarding the Merger need to be adopted (i) by the general meeting of shareholders of the Disappearing Company at the proposal of the executive board of the Disappearing Company as approved by the supervisory board of the Disappearing Company, (ii) by the general meeting of shareholders of the Acquiring Company and (iii) by the general meeting of shareholders of the Issuing Company.

14. Consequences of the Merger for the goodwill and the distributable reserves of the Acquiring Company:

The Merger has no impact on the amount of goodwill in the balance sheet of the Acquiring Company other than that the goodwill of the Disappearing Company shall transfer to the Acquiring Company. The distributable reserves of the Acquiring Company shall increase with the amount of the equity of the Disappearing Company, less the amount of any statutory reserves maintained by the Disappearing Company that also have to be maintained by the Acquiring Company.

15. The Exchange Ratio:

The share exchange ratio (the **Exchange Ratio**) is as such that for each share, with a par value of one euro and fifty euro cent (EUR 1.50) in the capital of the Disappearing Company, one (1) share, with a par value of one euro (EUR 1) in the capital of the Issuing Company (the **New Shares**) shall be allotted. To determine the Exchange Ratio, the intrinsic value method has been used. Pursuant to the Exchange Ratio no cash

om de Ruilverhouding vast te stellen. Conform de Ruilverhouding zullen er geen betalingen in contanten worden gedaan.

16. Deskundigenonderzoek met betrekking tot Ruilverhouding:

Een deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 BW, aangesteld voor dat doeleinde door de besturen van de Fusierende Vennootschappen overeenkomstig artikel 2:328 lid 1 BW, heeft dit fusievoorstel beoordeeld en heeft een schriftelijke verklaring opgesteld waarin hij bevestigt dat (i) naar zijn oordeel de Ruilverhouding redelijk is, (ii) het eigen vermogen van de Verdwijvende Vennootschap, bepaald op basis van de jaarrekening over boekjaar 2021 van de Verdwijvende Vennootschap, waarbij in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden zijn toegepast, ten minste overeen kwam met het nominaal gestorte bedrag op de Nieuwe Aandelen. Deze verklaring is als **bijlage D** aan dit fusievoorstel gehecht.

17. Winstrechten na de Fusie:

De aandeelhouders van de Verdwijvende Vennootschap zullen volledig gerechtigd zijn tot de winsten van de Uitgevende Vennootschap vanaf het van kracht worden van de Fusie.

18. Stem- of winstrechtloze aandelen:

Geen van de Fusierende Vennootschappen heeft stemrechtloze aandelen of winstrechtloze aandelen uitgegeven. Derhalve kan geen verzoek tot schadeloosstelling worden gedaan, als bedoeld in artikel 2:330a BW.

19. Intrekking aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Vennootschap:

Ter gelegenheid van de Fusie zullen alle geplaatste aandelen in het aandelenkapitaal van de Uitgevende Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan het van kracht worden van de Fusie worden ingetrokken met inachtneming van de bepalingen van artikel 2:325 lid 3 *juncto* artikel 2:333a lid 3 BW.

payments will be made.

16. Expert examination regarding the Exchange Ratio:

An expert as referred to in section 2:393 of the DCC, designated for that purpose by the respective managing boards of the Merging Companies, in accordance with section 2:328 subsection 1 of the DCC, has examined this merger proposal and has issued a written statement confirming that (i) in its opinion the Exchange Ratio is reasonable (*redelijk*), (ii) the equity of the Disappearing Company, determined on the basis of the annual accounts over financial year 2021 of the Disappearing Company, while applying generally acceptable valuation methods, at least equaled the nominal paid-up amount of the New Shares. This statement is attached to this merger proposal as **schedule D**.

17. Profit rights after the Merger:

The shareholders of the Disappearing Company shall be fully entitled to share in the profits of the Issuing Company, commencing on the day the Merger becomes effective.

18. Non-voting or non-profits shares:

None of the Merging Companies has issued non-voting shares or shares not participating in profits. Consequently, no compensation as referred to in section 2:330a DCC can be requested.

19. Cancellation of shares in the capital of the Issuing Company:

On the occasion of the Merger, all shares outstanding in the share capital of the Issuing Company immediately prior to the Merger will be cancelled in due consideration of the provisions of section 2:325 subsection 3 in connection with section 2:333a subsection 3 of the DCC.

20. Goedkeuring raad van commissarissen van de Verdwijnende Vennootschap:

De goedkeuring van de raad van commissarissen van de Verdwijnende Vennootschap volgt uit het feit dat dit fusievoorstel door alle commissarissen van de Verdwijnende Vennootschap is medeondertekend.

21. Schriftelijke toelichting op het fusievoorstel:

Met betrekking tot dit fusievoorstel hebben de besturen van de Fuserende Vennootschappen een schriftelijke toelichting opgesteld als bedoeld in artikel 2:313 lid 1 BW. Deze schriftelijke toelichting ligt ter openbare inzage ten kantore van ieder van de Fuserende Vennootschap overeenkomstig artikel 2:314 lid 2 BW.

Dit fusievoorstel is in het Nederlands en Engels opgesteld. De inhoud van beide taalversies is identiek, afgezien van het feit dat de inhoud in twee verschillende talen is opgesteld. De inhoud van dit fusievoorstel is door de Fuserende Vennootschappen in de Engelse taal besproken en overeengekomen. In geval van afwijkingen in de uitleg van de tekst als gevolg van de vertaling prevaleert de Engelstalige versie van dit fusievoorstel.

De bijlagen bij dit fusievoorstel maken integraal onderdeel uit van dit fusievoorstel.

Dit voorstel tot fusie komt tot stand zodra het rechtsgeldig is ondertekend door alle ondergetekenden. Het is niet vereist dat alle ondertekenaars hetzelfde exemplaar van dit voorstel tot fusie tekenen. Indien ondertekening op verschillende exemplaren van dit voorstel tot fusie geschiedt, vormen de desbetreffende exemplaren tezamen één voorstel tot fusie.

20. Approval of the supervisory board of the Disappearing Company:

The approval of the supervisory board of the Disappearing Company appears from the fact that this merger proposal has been co-signed by all supervisory directors of the Disappearing Company.

21. Explanatory note to the merger proposal:

With respect to this merger proposal, the managing boards of the Merging Companies have prepared explanatory notes as referred to in section 2:313 subsection 1 of the DCC. These explanatory notes will be made available for inspection at the offices of each of the Merging Companies in accordance with section 2:314 subsection 2 of the DCC.

This merger proposal has been drawn up in Dutch and English. The content of this dual language versions is identical, apart from having been prepared in two separate languages. The content of this merger proposal has been discussed and agreed by the Merging Companies in the English language and in the case of differences occurring in the explanation of the text due to the translation, the English version of this merger proposal will prevail.

The Schedules to this merger proposal form an integral part of this merger proposal.

This merger proposal will come into effect, when legally signed by all signatories. It is not required that all signatories sign the same copy of this merger proposal. In case the signing will take place on multiple copies of this merger proposal, these multiple copies together will constitute one merger proposal.

* *

*

[handtekeningenpagina's volgen]

[signature pages to follow]

**HANDTEKENINGENPAGINA BIJ VOORSTEL TOT FUSIE /
SIGNATURE PAGE TO MERGER PROPOSAL**

**The managing board of Koninklijke DSM N.V./
het bestuur van Koninklijke DSM N.V.**

w.g./signed

D.E. de Vreeze

w.g./signed

G.E. Matchett

**The supervisory board of Koninklijke DSM N.V./
de raad van commissarissen van Koninklijke DSM N.V.**

w.g./signed

T.A. Leysen

w.g./signed

C.M.C. de Boer-Mahieu

w.g./signed

E.T. Kennedy

w.g./signed

E.L. Mann

w.g./signed

P. Pant

w.g./signed

J. Ramsay

w.g./signed

F.D. van Paasschen

w.g./signed

C.M. Wortmann-Kool

**HANDTEKENINGENPAGINA BIJ VOORSTEL TOT FUSIE /
SIGNATURE PAGE TO MERGER PROPOSAL**

**The managing board of Solaia NewCo II B.V./
het bestuur van Solaia NewCo II B.V.**

w.g./signed

I.H.T Nelissen

w.g./signed

R.J.A.W. Schmeitz

w.g./signed

C.J. Los

**The managing board of Solaia NewCo B.V./
het bestuur van Solaia NewCo B.V.**

w.g./signed

D.E. de Vreeze

w.g./signed

G.E. Matchett

w.g./signed

J.M.H. op Heij

Bijlagen:

Bijlage A:	De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zoals die thans luiden
Bijlage B:	De doorlopende tekst van de statuten van de Verkrijgende Vennootschap zoals deze na de statutenwijziging ter gelegenheid van de Fusie zullen luiden
Bijlage C:	De statuten van de Uitgevende Vennootschap zoals die thans luiden
Bijlage D:	De deskundigenverklaring zoals bedoeld in artikel 2:328 lid 1 BW

Schedules:

Schedule A:	The articles of association of the Acquiring Company as these currently read
Schedule B:	The text of the articles of association of the Acquiring Company as they will read after the amendment thereof in connection with the Merger
Schedule C:	The articles of association of the Issuing Company as these currently read
Schedule D:	The expert statement as referred to in section 2:328 subsection 1 of the DCC