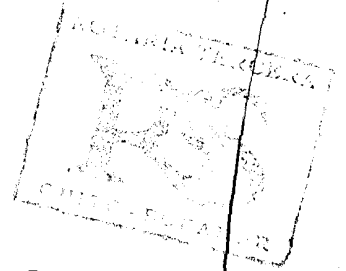


*Dr. Roberto Salgado Salgado*

0000001

\* \* \* \* \*



ESCRITURA NÚMERO: 10.697.-

QUITO, 7 DE NOVIEMBRE DEL 2.011

PROTOCOLIZACIÓN DE LA COPIA

CERTIFICADA DE LOS DOCUMENTOS DE LA

DOMICILIACIÓN DE LA COMPAÑÍA

SUBWAY INTERNATIONAL B.V.

CUANTÍA INDETERMINADA

Dí 3ª COPIAS

• \*\* M.O.\*\*\*

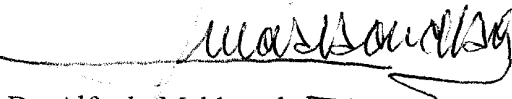
**NOTARIA TERCERA**

**ARIZAGA & CO.**  
abogados

**Señor Notario:**

En el protocolo de escrituras a su cargo, sírvase incorporar la siguiente protocolización que contiene documentos de la Compañía **SUBWAY INTERNATIONAL B.V.**

Atentamente,

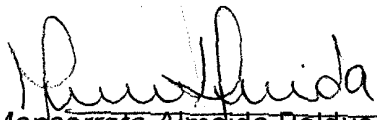
  
Dr. Alfredo Maldonado Jerves  
MAT 657 CAA

0000002



TRADUCCIÒN

Yo, Monserrate Almeida Baldus, conocedora del idioma inglés y conforme lo faculta el artículo 24 de la Ley de Modernización del Estado, Privatizaciones y Prestación de Servicios Públicos por parte de la Iniciativa Privada, Publicada en el Registro Oficial No. 349 de 31 de Diciembre de 1993, procedo a traducir del idioma inglés en diecinueve (19) fojas útiles, los documentos correspondientes a la Compañía SUBWAY INTERNATIONAL B.V.

  
Monserrate Almeida Baldus  
C.C. 171752558-6

NOTARIA TERCERA DEL CANTÓN QUITO

Dr. Roberto Salgado Salgado

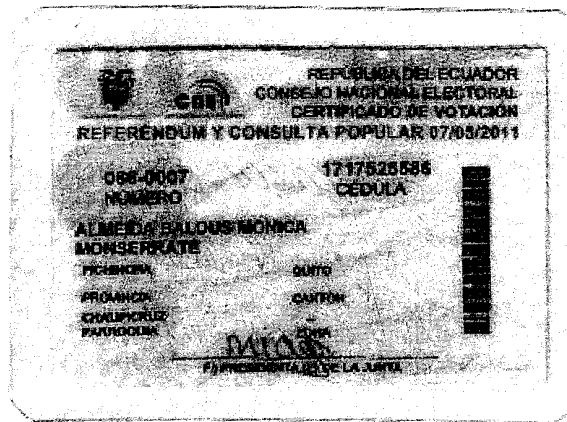
Quito - Ecuador

AUTENTICACIÓN DE FIRMA

El suscrito Notario Suplente Doctor German Flor Cisneros, certifica que las firma puestas al pie del documento que antecede y que pertenece a la señora MONICA MONSERRATE ALMEIDA BALDUS, de nacionalidad ecuatoriana, portadora de la cédula de ciudadanía número 171752558-6, es la que, según su propia declaración, utiliza en todos sus actos y contratos, públicos y privados. La compareciente es de nacionalidad ecuatoriana, mayor de edad, de estado civil casada, domiciliada en esta ciudad de Quito y legalmente capaz para contratar y obligarse, de todo lo cual DOY FE.- Quito, hoy, día miércoles veintiséis (26) de octubre del dos mil once.—



DR. GERMAN A. FLOR CISNEROS  
NOTARIO TERCERO SUPLENTE  
QUITO, ECUADOR



CERTIFICO: Que la copia fotostática que antecede y que obra  
De UND foja(s) útil(es), sellada y rubricada por el  
suscrito notario, es exacta al original que he tenido a la vista,  
de lo cual doy fé  
Quito 26 OCT 2011

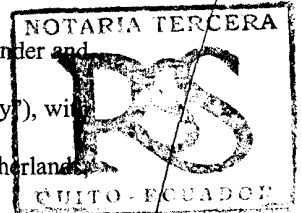


*[Handwritten Signature]*  
DR. GERMAN A. FLOR CISNEROS  
NOTARIO TERCERO SUPLENTE  
QUITO - ECUADOR

**POWER OF ATTORNEY**

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS:

That Subway International B.V., a limited liability company organized under and pursuant to the laws of The Netherlands (hereinafter called the "Company"), with principal address at Prinsengracht 13, Amsterdam 1015 DK, The Netherlands, duly represented by Mr. Maurice Selhorst in his capacity as Managing Director, who acting with authority granted by the Company's Articles of Association does hereby constitute and appoint:

**MR. LUIS ALFREDO MALDONADO JERVES**

Of Ecuadorian citizenship, holder of Ecuadorian Passport N. 0101535078 and partner of the Arizaga & Co. law firm in Quito, Ecuador, (hereinafter called the "Attorney") as its true and lawful General Attorney for Ecuador and in its name, place and stead, to do and exercise any and every power that the Company might or could do and that said Attorney for the Company shall deem proper and advisable, for the purposes of effecting the following on behalf of the Company:

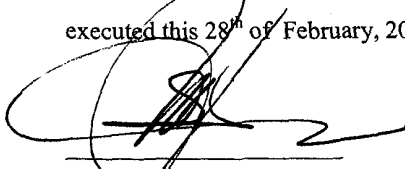
1. To sign on behalf of the Company all contracts, compromises, obligations, and legal procedures that will need to be signed in Ecuador with respect to the Company's branch formation and the branch's subsequent activities, and to fulfill said obligations.
2. To represent the Company before governmental and private institutions of the Republic of Ecuador, and before the courts, judges, arbitrators, and other administrative authorities, in accordance with Company instructions, and with sufficient authority as required by Ecuadorian Law. The Attorney will have the authority to hire attorneys of record to represent the company in specific judicial or arbitration processes in accordance with article 44 of the Civil Procedure Code of Ecuador.
3. To execute, sign, acknowledge and deliver on behalf of the Company all necessary documents required by law for the completion of said

representation, and to take all necessary measures for the operation of the Company's branch in Ecuador

4. To appoint attorneys-in-fact in accordance with Company's instructions.
5. To appear before the courts and judges in the Republic of Ecuador on behalf of the Company, reply any judicial requirement or demand, and fulfill in the name of the Company any contractual obligations in Ecuador.

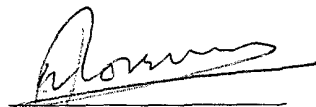
This power of attorney is to extend to all acts of any kind which may be requisite and necessary to be done under the circumstances hereinabove described as fully, to all intents and purposes, as might be done by any officer or officers of the Company. This Power of Attorney will remain in force until it is revoked by the Company.

In testimony whereof the Company has caused this power of attorney to be duly executed this 28<sup>th</sup> of February, 2011.



Maurice Selhorst  
Managing Director

SIGNED, SEALED AND DELIVERED  
in the presence of:

  
Witness  
Witness

\_\_\_\_\_  
Notary Public

APOSTILLE:

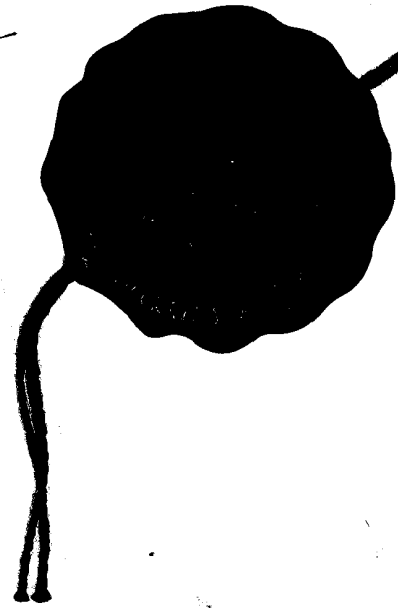


Seen by me, Petrus Leopoldus Elisa Maurice de Meijer, civil-law notary in Amsterdam, for legalization of the signature written on this document of Mr Maurice Franciscus SELHORST, born on 16 May 1955 in Bloemendaal, The Netherlands, who is managing director of and duly represents the private limited liability company **Subway International B.V.**, established in Amsterdam and with registered office at 1015 DK Amsterdam, Prinsengracht 13.  
Amsterdam, 2 March 2011.

0000005



2



#### APOSTILLE

Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Country: THE NETHERLANDS  
This public document
2. Was signed by: mr. P.L.E.M. de Meijer
3. Acting in the capacity of: civil law notary in Amsterdam
4. Bears the seal/stamp of:  
mr. P.L.E.M. de Meijer  
Certified
5. At Amsterdam
6. On 3 maart 2011
7. By the clerk of the Court of Amsterdam
8. No:
9. Seal/Stamp: 07645

10. Signature  
dhr. F. Wardenaar



## PODER

SEPAN TODOS POR LA PRESENTE:

Que Subway Internacional B.V, una compañía de responsabilidad limitada organizada bajo y de conformidad con las leyes de los Países Bajos (en adelante la "empresa"), con dirección principal en Prinsengracht 13, Amsterdam 1015 DK, de los Países Bajos, debidamente representada por el Sr. Maurice Selhorst en su calidad de director gerente, que actuando con la autorización otorgada por los artículos de asociación de la compañía, por este medio constituyo y designo a:

### **SR. LUIS ALFREDO MALDONADO JERVES**

De ciudadanía ecuatoriana, titular del pasaporte ecuatoriano N. 0101535078 y socio de la firma de abogados Arizaga & Co: en Quito, Ecuador, (en adelante denominado el "apoderado") como es el apoderado verdadero, legal general para Ecuador, para hacer y ejercer todo poder que la compañía puede o podría hacerlo, y que dicho Apoderado de la Compañía lo considere adecuado y conveniente, para los fines de efectuar lo siguiente en nombre de la empresa:

1. Para firmar en nombre de la empresa todos los contratos, compromisos, obligaciones y procedimientos legales que tendrán que ser firmados en el Ecuador con respecto a la formación de la sucursal de la Compañía y las actividades subsecuentes de la sucursal, y para cumplir dichas obligaciones.
2. Para representar a la empresa ante las instituciones gubernamentales y privadas de la República del Ecuador, y ante los tribunales, jueces, árbitros, y otras autoridades administrativas, de acuerdo con las instrucciones de la empresa, y con la suficiente autoridad como lo requiera la Ley Ecuatoriana. El apoderado tendrá la autoridad para contratar abogados registrados para representar a la empresa en determinados procesos judiciales o de arbitraje, de conformidad con el artículo 44 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador.
3. Para ejecutar, firmar, reconocer y entregar en nombre de la empresa todos los documentos requeridos por ley para el cumplimiento de dicha representación, y tomar todas las medidas necesarias para el funcionamiento de la sucursal de la compañía en Ecuador.
4. Designar apoderados de acuerdo con las instrucciones de la Compañía.

5. A comparecer ante los tribunales y jueces de la República del Ecuador en nombre de la empresa, y responder cualquier requerimiento judicial o demanda, y cumplir en nombre de la empresa las obligaciones contractuales en el Ecuador.



Este poder se extenderá a todos los actos de cualquier naturaleza que puedan ser requerido y necesario bajo las circunstancias anteriormente descritas para todos los efectos, como podrían ser realizados por todos los representante de la empresa. Este poder permanecerá en vigor hasta que sea revocado por la Compañía.

En testimonio de lo cual la empresa ha causado este poder para ser debidamente ejecutado este 28 de Febrero del 2011.

Maurice Selhorst

Director General

Firmado, sellado y entregado

En presencia de:

(firma ilegible)

Testigo

(firma ilegible)

Testigo

Notario Público

Apostilla:

Visto por mí, Petrus Leopoldus Elisa Maurice de Meijer, notario de derecho civil en Amsterdam, para la legalización de la firma manuscrita en este documento del Sr. Maurice Franciscus SELHORST, nació el 16 de Mayo de 1995 en Bloemendaak, de los Países Bajos, quien es director general de y debidamente representa la privada sociedad de responsabilidad limitada metro International BV, con domicilio en Amsterdam y con domicilio social en Amsterdam 1015 oficina en DK, Amsterdam, Prinsengracht 13, Amsterdam, 2 de Marzo del 2011.

#### **APOSTILLA**

Convención de La Haya de 5 de Octubre 1961

1. País: Países Bajos

Este documento Público

2. Ha sido firmado por: Sr. P.L.E.M. de Meijer

3. Actuando en capacidad de: Notario de Derecho Civil en Amsterdam

4. Lleva el sello/estampa de: Sr. P.L.E.M. de Meijer Certificado

5. En Amsterdam

6. El 3 de Marzo del 2011

7. Por el secretario del tribunal de Amsterdam

8. No: 07645

9. Sello/Estampa:

10. Firma

Dhr. F. Wardenaar

(firma ilegible)

**RESOLUTION  
OF THE  
MANAGEMENT BOARD  
OF  
SUBWAY INTERNATIONAL B.V.**

The Undersigned, for purposes hereof representing the entire Management Board of **SUBWAY INTERNATIONAL B.V.**, a limited liability company organized under and pursuant to the laws of The Netherlands ("SIBV" or the "Company"), by consent in writing, without the formality of convening a meeting, do hereby consent to the following resolutions:

WHEREAS, the Company desires to open a branch office in Ecuador, to be located, at least initially, at **Republica del Salvador N 35 40 y Portugal, Edificio ATHOS, Piso 5, Quito, Ecuador**, in order to conduct the business of the Company in the Republic of Ecuador;

WHEREAS, in furtherance of the above, the Company desires that the capitalization of the branch office be in the amount of two thousand United States dollars (\$2,000.00 USD);

WHEREAS, the Company desires to use **Mr. Luis Alfredo Maldonado Jerves** as its local attorney-in-fact and Legal Representative for the branch office in Ecuador; and

WHEREAS, the Management Board has determined that is in the best interest of the Company to open a branch office in Ecuador in order to promote the business of the Company in the country, pursuant to the specifications above.

NOW, THEREFORE, BE IT RESOLVED and approved, that the Company is hereby authorized to open and establish a branch office in Ecuador, to be located, at least initially, in the city of Quito, Ecuador at the address above, in order to support the business of the Company within the country, which will primarily consist of maintaining a bank account in Ecuador for making disbursements and the collection of royalties and advertising contributions from the Company's Ecuadorian franchisees and all activities that are incidental thereto, or conducive to the foregoing, all of this in the broadest sense of the word, and to make such filings and registrations as may be necessary or appropriate to give effect to such branch office.

FURTHER RESOLVED, that the capitalization of the branch office in the amount of two thousand United States dollars (\$2,000.00 USD) is hereby approved.

FURTHER RESOLVED, that **Mr. Luis Alfredo Maldonado Jerves** is hereby ratified as the attorney-in-fact and Legal Representative for the branch office, in accordance with the Power of Attorney executed by the Company in favor of Mr. Luis Alfredo Maldonado Jerves on the 28<sup>th</sup> of February, 2011.

FURTHER RESOLVED, that the management of the Company be, and each of them, whether acting alone or together, are hereby, authorized and directed to perform all acts and execute and deliver all documents and instruments necessary or appropriate to carry out the purposes and intent of the foregoing resolutions.

## APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: The United States of America

### THIS PUBLIC DOCUMENT

2. has been signed by **JENNIFER L. CONROY**

3. acting in the capacity of **NOTARY PUBLIC**

4. in the State of Connecticut for the term of **May 1, 2010 to April 30, 2015**

### CERTIFIED

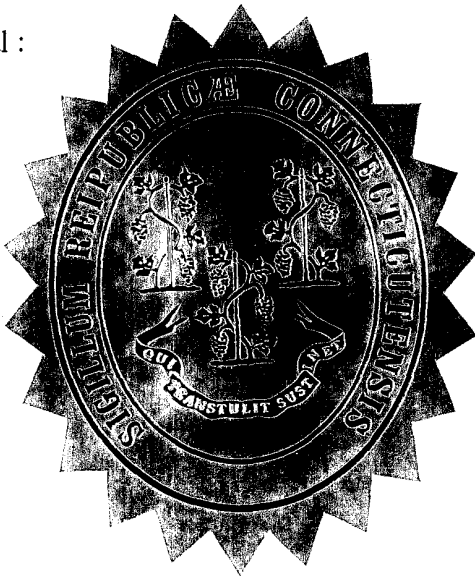
5. at Hartford, Connecticut

6. on **July 22, 2011**

7. by **DENISE W. MERRILL** Secretary of the State of Connecticut

8. Number : **2011-7126**

9. Seal :



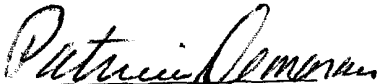
10. Signature

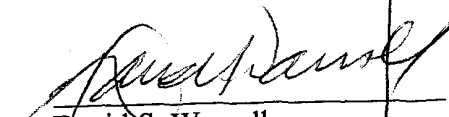
A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Denise W. Merrill', is written over a horizontal line.

Secretary of the State

FUTHER RESOLVED, that all actions taken by the management, or any other authorized agents of the Company, prior to the adoption of these resolutions in furtherance of the matter approved in these resolutions are hereby ratified and approved in all respects.

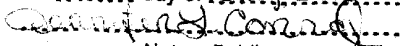
IN WITNESS WHEREOF, the Management Board has executed the foregoing resolutions this 18<sup>th</sup> day of July, 2011.

  
Patricia M. Demarais

  
David S. Worroll

Subscribed and sworn to before me

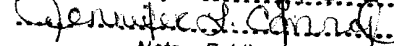
this 18<sup>th</sup> day of July, 2011

  
Notary Public

Date Commission Expires: April 30, 2015

Subscribed and sworn to before me

this 18<sup>th</sup> day of July, 2011

  
Notary Public

Date Commission Expires: April 30, 2015

RESOLUCION DEL  
CONSEJO DE ADMINISTRACION  
DE  
SUBWAY INTERNACIONAL B.V.

Los abajo firmantes, para fines del presente, representando todo el Consejo de Administración de SUBWAY INTERNACIONAL B.V., una compañía de responsabilidad limitada organizada bajo y de conformidad con las leyes de los Países Bajos ("SIBV" o la "Compañía"), por consentimiento escrito, sin formalidad de convocar a una reunión, por la presente damos consentimiento a las siguientes resoluciones:

CONSIDERANDO, la Compañía desea abrir una sucursal en Ecuador, que se encuentra, al menos inicialmente, en República del Salvador N 35 40 y Portugal, Edificio ATHOS, Piso 5, Quito, Ecuador, para llevar a cabo en negocio de la Compañía en la República del Ecuador;

CONSIDERANDO, Que para cumplimiento de lo citado anteriormente, la empresa desea que el capital de la sucursal sea en la cantidad de dos mil dólares de los Estados Unidos. (\$2,000.00 USD);

CONSIDERANDO, la Compañía decide usar al Sr. Luis Alfredo Maldonado Jerves como su apoderado local y Representante Legal para la sucursal en el Ecuador; y

CONSIDERANDO, Que el Consejo de Administración ha determinado que está en el mejor interés de la compañía el abrir una sucursal en el Ecuador con el fin de promover el negocio de la compañía en el país, de conformidad con las especificaciones antes mencionadas.

AHORA POR LO TANTO SE RESUELVE y aprueba, que la empresa está autorizada a abrir una sucursal en el Ecuador, que se encuentra, al menos inicialmente, en la ciudad de Quito, Ecuador en la dirección antes mencionada a fin de apoyar el negocio de la compañía en el país, que principalmente consiste en el mantenimiento de una cuenta bancaria en el Ecuador para efectuar los desembolsos y el cobro de regalías y la contribución de la publicidad de los franquiciados ecuatorianos de la compañía y todas las actividades que le sean incidentales o conducentes a la anterior, todo esto en el más amplio sentido de la palabra, y para hacer registros que sean necesarios o convenientes para dar efecto a la creación de dicha sucursal.

ASIMISMO SE RESUELVE, que la capitalización de la sucursal en la cantidad de dos mil dólares de los Estados Unidos (\$ 2,000.00 USD) por la presente es aprobada.

ASIMISMO SE RESUELVE, que el Sr. Luis Alfredo Maldonado Jerves es por la presente ratificado como el apoderado y representante legal de la sucursal, de acuerdo con el poder del abogado otorgado por la empresa a favor del Sr. Luis Alfredo Maldonado Jerves en el 28 de febrero de 2011.

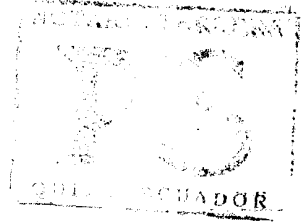
ASIMISMO RESUELVE, que los Administradores de la empresa serán, y cada uno de ellos, ya sea actuando solo o en conjunto, autorizados y dirigidos a realizar todos los actos y ejecutar y entregar todos los documentos e instrumentos necesarios o convenientes para llevar a cabo los propósitos y la intención de los anteriores resoluciones.



# APOSTILLE

0000009

(Convención de la Haya del 5 de Octubre 1961)



1. País: Estados Unidos de América

## ESTE DOCUMENTO PÚBLICO

2. Ha sido firmado por **JENNIFER L. CONROY**
3. Actuando en capacidad de **NOTARIO PUBLICO**
4. En el Estado de Connecticut por el termino de **1 de Mayo del 2010 al 30 Abril del 2015**

## CERTIFICA

5. En Hartford, Connecticut
6. El 22 de Julio del 2011
7. Por **DENISE W. MERRILL** Secretario del Estado de Connecticut
8. Numero: 2011-7126
9. Sello

10. Firma

(Firma Ilegible)

Secretario de Estado

ASISMISMO RESULEVE, que todas las acciones tomadas por la Administración, o cualquier otro agente autorizado de la compañía, antes de la adopción de estas resoluciones en apoyo de la materia aprobada en estas resoluciones son aprobadas por la presente ratificado en todos los aspectos.

FE DE LO CUAL, el consejo de administración ha ejecutado las resoluciones anteriores este 18 de Julio del 2011.

(firma ilegible)

Patricia M. Demarais

(firma ilegible)

David S. Worroll

Suscrito y jurado ante mí este 18 de Julio del 2011

(Firma Ilegible)

Notario Público

Comisión de fecha expira: 30 de Abril del 2015

Suscrito y jurado ante mí este 18 de Julio del 2011

(Firma Ilegible)

Notario Público

Comisión de fecha expira: 30 de Abril del 2015



0000010

2011.0263.01/MA

**CERTIFICACIÓN**

(con respecto a Subway International B.V.)

El dieciocho de agosto de dos mil once, yo, Lda. María de los Angeles Argibay Pérez, —  
notario con residencia en la ciudad de Voorschoten (Países Bajos), —

certifico por la presente —

con respecto a la Sociedad por acciones de responsabilidad limitada: **SUBWAY** —  
**INTERNATIONAL B.V.**, con domicilio estatutario en Ámsterdam, Países Bajos, con —  
oficina en (1015 DK) Ámsterdam, Países Bajos, Prinsengracht 13, inscrita en el Registro —  
Mercantil de la Cámara de Comercio de Ámsterdam, bajo el número 33293820, —  
denominada en adelante: la "Sociedad"; —

- QUE la Sociedad ha sido constituida según el derecho neerlandés, por acta notarial —  
otorgada ante el licenciado Eduard IJsbant SPIER, notario con residencia en la —  
ciudad de Ámsterdam, Países Bajos, el dieciséis de diciembre de mil novecientos —  
noventa y siete; —
- QUE el acta notarial arriba mencionada contiene los artículos de asociación de la —  
Sociedad, denominándose en adelante: los "Artículos de Asociación"; —
- QUE la Sociedad está actualmente inscrita en el Registro Mercantil de la Cámara de —  
Comercio de Ámsterdam, bajo el número de 33293820. Una copia del extracto del —  
Registro Mercantil ha sido unida a este certificado, habiendo sido emitido dicho —  
extracto por el registro Mercantil de la Cámara de Comercio de Ámsterdam el día de —  
hoy, a denominar: el "Extracto"; —
- QUE de acuerdo con el Extracto, el capital social de la Sociedad es de noventa mil —  
setecientos cincuenta y seis euros y cuatro céntimos de euro (€ 90.756,04). El capital —  
suscrito y desembolsado de la Sociedad asciende a dieciocho mil ciento —  
cincuenta y un euros y veintiún céntimos de euro (€ 18.151,21), cada uno; —
- QUE de acuerdo con el Extracto, los Directores Ejecutivos, llevando el título de —  
"Algemeen Directeur", de la Sociedad son actualmente: —
  1. Maurice Franciscus SELHORST, nacido en Bloemendaal, Países Bajos, el —  
dieciséis de mayo de mil novecientos cincuenta y cinco; —
  2. la sociedad por acciones de responsabilidad limitada: Trust International —  
Management (T.I.M.) B.V., con domicilio estatutario en Ámsterdam, Países —  
Bajos, con oficina en (1043 BW) Ámsterdam, Países Bajos, Naritaweg 165, —  
Telestone 8, inscrita en el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio de —  
Ámsterdam, bajo el número de 33160097; —
  3. Patricia Morse DEMARAIS, nacida en Connecticut, Estados Unidos de América, —  
el diecisiete de mayo de mil novecientos cincuenta y dos; —
  4. David Scott WORROL, nacido en Wilmington Delaware, Estados Unidos de —  
América, el veintisiete de agosto de mil novecientos cincuenta y ocho; y —
  5. Mildred Keller SHINN, nacida en Wilmington Delaware, Estados Unidos de —  
América, el uno de enero de mil novecientos treinta y seis; —
- QUE de acuerdo con el Extracto, el miembro de la Junta Directiva de la Sociedad es —  
actualmente: —
  1. Donald FERTMAN, nacido en Wilmington Delaware, Estados Unidos de —  
América, el veintitrés de febrero de mil novecientos cincuenta y cuatro; —
- QUE de acuerdo con el Extracto, el Apoderado de la Sociedad es actualmente: —
  1. Kevin GRAHAM, nacido en Blantyre, Malawi, el dieciocho de marzo de mil —

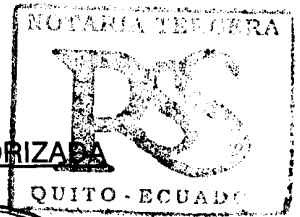
novecientos sesentaitrés; \_\_\_\_\_

- QUE de acuerdo con el Extracto y el artículo 17.1 de los Artículos de Asociación de la Sociedad, cada Director Ejecutivo, con el título de "Algemeen Directeur", está autorizado a representar solo a la Sociedad; \_\_\_\_\_
- QUE de acuerdo con la información obtenida hoy día en el Registro de Quiebras (insolventieregister), la Sociedad no se halla en estado de quiebra, habiéndole tampoco sido concedida la suspensión de pagos. Una copia del extracto de Registro de Quiebras ha sido unido al presente certificado; \_\_\_\_\_
- QUE de acuerdo con la información facilitada hoy telefónicamente por el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio de Ámsterdam, hasta la fecha la Sociedad no ha solicitado ninguna resolución encaminada a su disolución o liquidación; \_\_\_\_\_
- QUE un documento que contiene los Artículos de Asociación actuales de la Sociedad, con una traducción al inglés no oficial de los Artículos de Asociación de la Sociedad, ha sido unido al presente documento, certificando yo asimismo que el artículo 2 de dichos Artículos de Asociación confirma que la Sociedad está autorizada a establecer subsidiarias y/o sucursales fuera de los Países Bajos y con ello a hacer negocios en el extranjero, así mismo como la participación en y la administración de otras empresas, las cuales también pueden ser financiadas por la Sociedad. \_\_\_\_\_

En fe de lo cual, expido la presente certificación, que firmo y sello en la ciudad de Voorschoten, Países Bajos, el día dieciocho de agosto de dos mil once.  
(siguen la firma y sello de la notario autorizante)



0000011



COPIA AUTORIZADA



#### APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

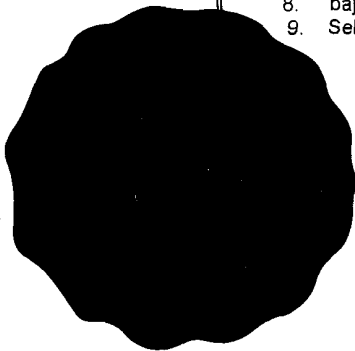
1. Pais: Los Países Bajos  
El presente documento público
2. ha sido firmado por **mr. M.A. Argibay Pérez**
3. quien actúa en calidad de notario en **Voorschoten**
4. y está revestido del sello/timbre del susodicho notario

#### Certificado

5. en La Haya
6. el día **19-8-2011**
7. por el Secretario Judicial del Tribunal de Distrito
8. bajo el número: **2011-6210**
9. Sello/timbre:

10. Firma:

**K. van den Boom**



Online inzage  
uittrekselKvK-nummer  
33293820

Deze inschrijving valt onder beheer van Kamer van Koophandel Amsterdam

Woonadressen zijn geen openbare gegevens en alleen zichtbaar voor in artikel 51 Handelsregisterbesluit genoemde organisaties.

Rechtspersoon  
 RSIN 806618577  
 Rechtsvorm Besloten Vennootschap  
 Statutaire naam Subway International B.V.  
 Statutaire zetel Amsterdam  
 Eerste inschrijving handelsregister 29-12-1997  
 Datum akte van oprichting 16-12-1997  
 Maatschappelijk kapitaal EUR 90.756,04  
 Geplaatst kapitaal EUR 18.151,21  
 Gestort kapitaal EUR 18.151,21  
 Deponering jaarstuk De jaarrekening over boekjaar 2009 is gedeponeed op 31-01-2011. De jaarrekening is niet vastgesteld.

Onderneming  
 Subway International B.V.

Handelsnamen  
 Subway  
 Subway Sandwich

Startdatum onderneming 16-12-1997  
 SBI-code: 7490 - Overige specialistische zakelijke dienstverlening

Activiteiten  
 SBI-code: 7320 - Markt- en opinieonderzoekbureaus

Werkzame personen 18

Vestiging  
 Vestigingsnummer 000018265499  
 Subway International B.V.

Handelsnamen  
 Subway  
 Subway Sandwich

Bezoekadres Prinsengracht 13, 1015DK Amsterdam  
 Telefoonnummer 0205317300  
 Faxnummer 0205317101  
 Datum vestiging 16-12-1997  
 SBI-code: 7490 - Overige specialistische zakelijke dienstverlening

Activiteiten  
 SBI-code: 7320 - Markt- en opinieonderzoekbureaus  
 Franchiseorganisatie voor een restaurantketen, exploitatie van licenties en marketingactiviteiten, alsmede internationale holding

Werkzame personen 18

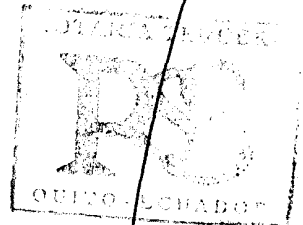
Bestuurders  
 Naam Selhorst, Maurice Franciscus  
 Geboortedatum en -plaats 16-05-1955, Bloemendaal  
 Adres Mecklenburg 47, 2171DV Sassenheim  
 Datum in functie 16-12-1997  
 Titel Algemeen directeur  
 Bevoegdheid Alleen/zelfstandig bevoegd

Naam Trust International Management (T.I.M.) B.V.  
 Bezoekadres Naritaweg 165, Telestone 8, 1043BW Amsterdam  
 Ingeschreven onder KvK-nummer 33160097  
 Datum in functie 16-12-1997

Titel Algemeen directeur  
Bevoegdheid Alleen/zelfstandig bevoegd

Naam Demarais, Patricia Morse  
Geboortedatum en -plaats 17-05-1952, Connecticut, Verenigde Staten van Amerika  
Adres 50 Bilyard Street, Milford, CT 06460, Verenigde Staten van Amerika  
Datum in functie 17-03-1999  
Titel Algemeen directeur  
Bevoegdheid Alleen/zelfstandig bevoegd

0000012



Naam Worroll, David Scott  
Geboortedatum en -plaats 27-08-1958, Connecticut, Verenigde Staten van Amerika  
Adres 4 Candlewood Rd, Milford CT 06460, Verenigde Staten van Amerika  
Datum in functie 12-07-2001  
Titel Algemeen directeur  
Bevoegdheid Alleen/zelfstandig bevoegd

Naam Shinn, Mildred Keller  
Geboortedatum en -plaats 01-01-1936, Wilmington Delaware, Verenigde Staten van Amerika  
Adres 120 West River Street, Milford CT 06460, Verenigde Staten van Amerika  
Datum in functie 12-07-2001  
Titel Algemeen directeur  
Bevoegdheid Alleen/zelfstandig bevoegd

Commissaris  
Naam Fertman, Donald  
Geboortedatum en -plaats 23-02-1954, Wilmington Delaware, Verenigde Staten van Amerika  
Adres 60 Lane Street, Huntington CT 06484, Verenigde Staten van Amerika  
Datum in functie 11-01-1999

Gevolmachtigde  
Naam Graham, Kevin  
Geboortedatum en -plaats 18-03-1963, Blantyre, Malawi  
Adres 14 Henderson Close, Haverhill Suffolk CB9 7SU, Verenigd Koninkrijk  
Datum in functie 15-04-2005

Inhoud volmacht Bevoegd om zelfstandig de vennootschap te vertegenwoordigen met betrekking tot het ondertekenen van documenten. Documenten die op basis van deze volmacht worden getekend zullen het bedrag van Eur. 5.000 of de termijn van een jaar niet overschrijden zonder dat de vennootschap schriftelijk toestemming heeft verleend

Woerden, 18-08-2011. Gegevens zijn vervaardigd om 11.51



File number: 33293820

Page 00001

English translation of an extract from the trade register of the Chambers of Commerce. This registration is administrated by the Chamber of Commerce for Amsterdam

Legal person:

|                                          |                                                            |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Legal form                               | :Besloten Vennootschap (Private Limited Liability Company) |
| Name                                     | :Subway International B.V.                                 |
| Statutory seat                           | :Amsterdam                                                 |
| First registration in the trade register | :29-12-1997                                                |
| Incorporation deed                       | :16-12-1997                                                |
| Authorized capital                       | :EUR 90.756,04                                             |
| Issued capital                           | :EUR 18.151,21                                             |
| Paid up capital                          | :EUR 18.151,21                                             |

Undertaking:

|                         |                                                         |
|-------------------------|---------------------------------------------------------|
| Tradename(s)            | :Subway International B.V.<br>Subway<br>Subway Sandwich |
| Address                 | :Prinsengracht 13, 1015DK Amsterdam                     |
| Telephone number(s)     | :0205317300                                             |
| Fax number              | :0205317101                                             |
| Date of establishment   | :16-12-1997                                             |
| Description of business | :See Dutch extract                                      |
| Employees               | :18                                                     |

Director(s):

|                           |                                  |
|---------------------------|----------------------------------|
| Name                      | :Selhorst, Maurice Franciscus    |
| Date and place of birth   | :16-05-1955, Bloemendaal         |
| Date of entry into office | :16-12-1997                      |
| Title                     | :Algemeen directeur              |
| Powers                    | :Solely/independently authorised |

|                                               |                                               |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Name                                          | :Trust International Management (T.I.M.) B.V. |
| Address                                       | :Naritaweg 165 Telestone 8, 1043BW Amsterdam  |
| Registration trade register under file number | :33160097                                     |
| Date of entry into office                     | :16-12-1997                                   |
| Title                                         | :Algemeen directeur                           |
| Powers                                        | :Solely/independently authorised              |

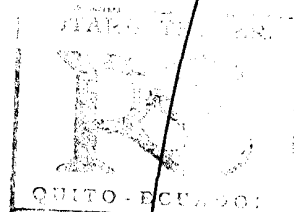
22-06-2011

Page 00002 follows.





0000013



File number: 33293820

Page 00002

Name : Demarais, Patricia Morse .....  
Date and place of birth : 17-05-1952, Connecticut, United States of .....  
America .....  
Date of entry into office : 17-03-1999 .....  
Title : Algemeen directeur .....  
Powers : Solely/independently authorised .....

Name : Worroll, David Scott .....  
Date and place of birth : 27-08-1958, Connecticut, United States of .....  
America .....  
Date of entry into office : 12-07-2001 .....  
Title : Algemeen directeur .....  
Powers : Solely/independently authorised .....

Name : Shinn, Mildred Keller .....  
Date and place of birth : 01-01-1936, Wilmington Delaware, United States .....  
of America .....  
Date of entry into office : 12-07-2001 .....  
Title : Algemeen directeur .....  
Powers : Solely/independently authorised .....

-----  
Supervisory director(s):

Name : Fertman, Donald .....  
Date and place of birth : 23-02-1954, Wilmington Delaware, United States .....  
of America .....  
Date of entry into office : 11-01-1999 .....

-----  
Authorized signatory(signatories):

Name : Graham, Kevin .....  
Date and place of birth : 18-03-1963, Blantyre, Malawi .....  
Date of entry into office : 15-04-2005 .....  
Powers : See Dutch extract .....

-----  
Issued by the chamber of commerce

22-06-2011

Page 00003 follows.



File number: 33293820

Page 00003

Amsterdam, 22-06-2011  
Extract has been produced at 13.29

For extract

N. Snijders  
plv. directeur



de Rechtspraak

Gezocht in het Insolventieregister

Naam : Subway International B.V.  
KvK : 33293820

0000014



Geraadpleegd op: 18-08-2011 11:51

Er zijn geen insolventies gevonden die voldoen aan uw zoekcriteria.

Geraadpleegd op: 18-08-2011 11:51

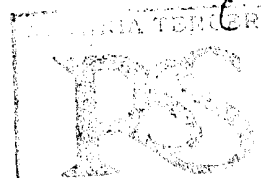
U heeft gezocht op:

**Bedrijfsnaam:** Subway International B.V.

**Bedrijfsplaats:** Feitelijk adres onbekend

Geen gegevens gevonden.

0000015



2. Aandeelbewijzen mogen niet worden uitgegeven. ~~STAND~~

Artikel 5

1. a. Uitgifte van aandelen (daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen) geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna in deze statuten te noemen: de algemene vergadering.
- b. De algemene vergadering stelt tevens de koers en de voorwaarden van de uitgifte vast, met inachtneming van deze statuten.
- c. De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn.
- d. De algemene vergadering kan haar bevoegdheid tot het nemen van de besluiten sub a en b bedoeld aan een ander vennootschapsorgaan overdragen en kan deze overdracht herroepen.
- e. De uitgifte geschiedt bij akte, verleden voor een in Nederland standplaats hebbende notaris.
2. Bij de uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een recht van voorkeur naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de wet. Het recht van voorkeur is niet overdraagbaar.

Artikel 6

1. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. De algemene vergadering kan evenwel besluiten dat een deel van ten hoogste drie/vierde van het nominaal bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat en voor zover de direktie het zal hebben opgevraagd.
2. Storting op een aandeel moet in nederlands geld geschieden.  
In afwijking hiervan kan de direktie met inachtneming van de wettelijke bepalingen:
  - a. toestemming verlenen tot storting in vreemd geld; of
  - b. inbreng anders dan in geld overeenkomen.

Aandeelhoudersregister

Artikel 7

1. De direktie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. Het register wordt regelmatig bijgehouden.
2. In het register worden tevens opgenomen:
  - a. de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening;



AD63857BV/SP/AD

OPRICHTING BESLOTEN VENNOOTSCHAP

Heden de zestiende december negentienhonderd zevenennegentig, verschenen voor mij, Mr. Eduard IJsbrant Spier, notaris te Amsterdam: de heer Mr. Michiel Barthold Kasteleijn, houder van een Nederlands paspoort met nummer 8369993C, wonende te 2061 BN Bloemendaal, Parkweg 14, geboren te Hong Kong op negen juli negentienhonderd vijftig, gehuwd, ten deze handelend als schriftelijk gevolmachtigde van Subway Partners C.V., gevestigd te Curaçao (Nederlandse Antillen), kantoorhoudende te 62 de Ruyterkade, Curaçao (Nederlandse Antillen), zijnde een naar Boek 1, tweede sectie, van het Wetboek van Koophandel van de Nederlandse Antillen opgerichte vennootschap. De komparant, handelend als gemeld, verklaarde dat Subway Partners C.V. een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opricht, welke zal worden geregeerd door de navolgende statuten:

Naam en zetel

Artikel 1

1. De vennootschap draagt de naam: Subway International B.V.
2. De zetel van de vennootschap is gelegen in de gemeente Amsterdam.

-Doel

Artikel 2

Het doel van de vennootschap is:

- a. Het organiseren, verkopen en (doen) exploiteren van franchises.
- b. het oprichten en verwerven van, het deelnemen in, het samenwerken met, het voeren van de directie over, alsmede het (doen) financieren van andere ondernemingen, in welke rechtsvorm ook;
- c. het verstrekken en aangaan van geldleningen, het beheer van- en het beschikken over registergoederen en het stellen van zekerheden, ook voor schulden van anderen;
- d. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.

-Kapitaal en aandelen

Artikel 3

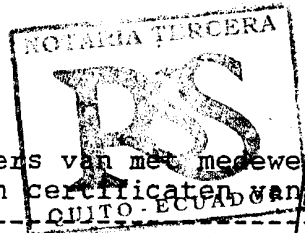
Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdduizend gulden (f.200.000,--) verdeeld in tweehonderd (200) aandelen van éénderduizend gulden (f.1.000,--) elk.

Artikel 4

1. Alle aandelen luiden op naam. De aandelen worden genummerd op de wijze als door de directie te bepalen.



0000016



b. de namen en adressen van houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. -----

3. Ingeval in het register een vruchtgebruiker of pandhouder is ingeschreven, vermeldt het register aan wie welke rechten als bedoeld in artikel 8 toekomen. -----
  4. In het register wordt ook opgenomen ieder verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen alsmede, ingeval van verleend ontslag van aansprakelijkheid voor de storting op aandelen, de datum van het ontslag als bedoeld in de wet. -----
  5. Iedere in het register ingeschreven persoon is verplicht er voor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is. -----
  6. De direktie verstrekt desgevraagd aan iedere in het register ingeschreven persoon om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel tevens de gegevens bedoeld in lid 3. -----
  7. De direktie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie de rechten toekomen, die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. -----
- De gegevens van het register omtrent niet volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt. -----

Vruchtgebruik/Pandrecht -----

Artikel 8 -----

1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop vruchtgebruik is gevestigd. In afwijking daarvan komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker: -----
  - indien de vruchtgebruiker een persoon is aan wie de aandelen krachtens het in artikel 14 bepaalde vrijelijk mogen worden overgedragen en bij de vestiging of overdracht van het vruchtgebruik is bepaald dat het stemrecht aan de vruchtgebruiker toekomt, of -----
  - indien bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald dat het stemrecht toekomt aan de vruchtgebruiker, mits zowel deze bepaling als - bij overdracht van het vruchtgebruik - de overgang van het stemrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering. -----
2. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vrucht-



gebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. De vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft heeft deze rechten, indien bij de vestiging of overdracht van het vruchtgebruik niet anders is bepaald.

3. Op aandelen kan een pandrecht worden gevestigd. Het in de leden 1 en 2 bepaalde is van overeenkomstige toepassing bij de vestiging van het pandrecht en indien een ander in de rechten van de pandhouder treedt.

#### Certificaten

##### Artikel 9

1. Met medewerking van de vennootschap kunnen certificaten van aandelen worden uitgegeven.
2. Certificaten aan toonder van aandelen mogen niet worden uitgegeven. Indien in strijd hiermee is gehandeld kunnen, zolang certificaten aan toonder uitstaan, de aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten niet worden uitgeoefend.
3. Onder certificathaouders worden verder in deze statuten verstaan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van aandelen alsmede de personen die krachtens het in artikel 8 bepaalde de rechten hebben die door de wet zijn toegekend aan de houders van certificaten van aandelen.

#### Gemeenschap

##### Artikel 10

Indien aandelen, beperkte rechten daarop of voor aandelen uitgegeven certificaten tot een gemeenschap behoren, kunnen de deelgenoten zich slechts door één schriftelijk aan te wijzen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen.

#### Verkrijging van eigen aandelen

##### Artikel 11

1. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
2. Volgestorte eigen aandelen mag de vennootschap slechts verkrijgen om niet of indien voldaan is aan alle hiernavolgende bepalingen:
  - a. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, is niet kleiner dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden;
  - b. het nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal bedraagt niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal;





0000017



c. door de algemene vergadering of door een door deze aangewezen ander vennootschapsorgaan is machtiging tot de verkrijging verleend.

3. Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is de verkrijging overeenkomstig lid 2 niet toegestaan.
4. De vorige leden gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

Geen steun vennootschap bij verkrijging van haar aandelen

Artikel 12

1. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal 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.
2. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, mag de vennootschap slechts verstrekken tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves en met machtiging van de algemene vergadering.
3. De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in het vorige lid genoemde leningen.

Levering van aandelen

Artikel 13

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is een akte vereist, verleden voor een in Nederland standplaats hebbende notaris.
2. Levering werkt mede van rechtswege tegenover de vennootschap. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte van levering aan haar is betekend.

Blokkeringsregeling/aanbiedingsplicht algemeen

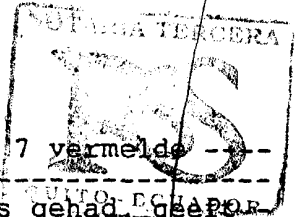
Artikel 14



1. Iedere overdracht van aandelen kan slechts plaats hebben, nadat de aandelen aan de overige aandeelhouders te koop zijn aangeboden op de wijze als hierna is bepaald. -----
2. De aandeelhouder - hierna te noemen aanbieder - deelt aan de direktie mede, welke aandelen hij wenst overdragen. -----
3. Deze mededeling geldt als een aanbod aan de mede-aandeelhouders tot verkoop van de aandelen. De vennootschap is, indien zij houdster is van aandelen in haar eigen kapitaal, onder deze mede-aandeelhouders slechts begrepen, indien de aanbieder bij zijn aanbod heeft verklaard daarmee in te stemmen. De prijs zal - tenzij de aandeelhouders eenparig anders overeenkomen - worden vastgesteld door een of meer onafhankelijke deskundigen, die door de aandeelhouders in gemeenschappelijk overleg zullen worden benoemd. Komende aandeelhouders hieromtrent binnen zes weken na ontvangst van de in lid 5 bedoelde kennisgeving van het aanbod niet tot overeenstemming, dan zal de meest gereede partij aan de Kantonrechter binnen wiens kantoor de vennootschap statutair is gevestigd, de benoeming van drie onafhankelijke deskundigen verzoeken. -----
4. De in het vorige lid bedoelde deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen, waarvan kennisneming voor hun taxatie dienstig is. -----
5. De direktie brengt het aanbod binnen veertien dagen na de ontvangst van de mededeling, bedoeld in lid 2, ter kennis van de mede-aandeelhouders van de aanbieder en stelt vervolgens alle aandeelhouders binnen veertien dagen, nadat haar de door de deskundigen vastgestelde of door de aandeelhouders overeengekomen prijs is medegedeeld, van die prijs op de hoogte. -----
6. In afwijking van het bepaalde in lid 8 geeft de direktie, indien zij voor het verstrijken van de daar bedoelde termijn reeds van alle mede-aandeelhouders bericht heeft ontvangen, dat het aanbod niet of niet volledig wordt aanvaard, hiervan onverwijld kennis aan de aanbieder. -----
7. De aandeelhouders, die de aangeboden aandelen willen kopen, geven daarvan kennis aan de direktie binnen dertig dagen nadat zij overeenkomstig lid 5 op de hoogte zijn gesteld van de prijs. -----
8. De direktie wijst alsdan de aangeboden aandelen aan gegadigden toe en geeft daarvan kennis aan de aanbieder en aan alle aandeelhouders binnen veertien



0000018



dagen na het verstrijken van de in lid 7 vermelde termijn. -----

Voor zover geen toewijzing heeft plaats gehad, geeft de direktie daarvan eveneens binnen gemelde termijn kennis aan de aanbieder en aan alle aandeelhouders. --

9. De toewijzing van aandelen door de direktie aan gegadigden geschiedt als volgt: -----
  - a. naar evenredigheid van de nominale waarde van het aandelenbezit van de gegadigden; -----
  - b. aan de vennootschap kunnen slechts aandelen worden toegewezen voor zover de overige mede-aandeelhouders daarop niet hebben gereflecteerd; -----
  - c. voor zover toewijzing naar evenredigheid niet mogelijk is, zal loting beslissen; -----alles met dien verstande dat aan niemand meer aandelen kunnen worden toegewezen dan waarop hij heeft gereflecteerd. -----
10. De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken mits dit geschiedt binnen een maand nadat hem bekend is geworden aan welke gegadigde hij al de aandelen waarop het aanbod betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs. -----
11. De gekochte aandelen moeten tegen gelijktijdige betaling van de koopsom worden geleverd binnen acht dagen na verloop van de termijn, gedurende welke het aanbod kan worden ingetrokken. -----
12. De aanbieder kan de aangeboden aandelen vrijelijk overdragen binnen drie maanden nadat door de kennisgeving bedoeld in lid 8 vaststaat, dat het aanbod niet of niet volledig is aanvaard. -----
13. De in lid 3 bedoelde deskundigen zullen naar billijkheid bepalen te wiens laste de kosten van de taxatie komen. Zij kunnen deze geheel of ten dele ten laste van de vennootschap doen zijn. -----
14. Het in dit artikel bepaalde vindt voor zoveel mogelijk overeenkomstige toepassing bij vervreemding door de vennootschap van door haar ingekochte of op andere wijze verkregen aandelen. -----
15. De bepalingen van dit artikel zijn niet van toepassing op die overdrachten ten aanzien waarvan alle aandeelhouders hebben medegedeeld af te zien van de naleving van die bepalingen. -----

Overdracht kan daarna slechts geschieden gedurende een periode van drie maanden. -----
16. Het in dit artikel bepaalde blijft buiten toepassing indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan een eerdere houder verplicht is. -----



-----Bijzondere aanbiedingsplicht-----

----- Artikel 15 -----

1. Ingeval van overlijden, verlening van surséance van taling, faillissement, onder curatelestelling en ontbinding van de huwelijksvermogensgemeenschap van een aandeelhouder anders dan door overlijden, alsmede bij ontbinding van een aandeelhouder-rechtspersoon en indien een aandeelhouder-rechtspersoon ophoudt te bestaan tengevolge van juridische fusie, moeten zijn aandelen worden aangeboden met inachtneming van het in de navolgende leden bepaalde. -----
2. Ingeval een verplichting tot tekoopaanbieding bestaat is het bepaalde in artikel 14 van overeenkomstige toepassing met dien verstande, dat de aanbieder: -----
  - a. niet het recht heeft zijn aanbod in te trekken overeenkomstig lid 10 van dat artikel; -----
  - b. zijn aandelen kan behouden, indien van het aanbod geen of geen volledig gebruik wordt gemaakt. -----
3. Degenen, die tot tekoopaanbieding van één of meer aandelen zijn gehouden, dienen binnen dertig dagen na het ontstaan van die verplichting - in het geval in lid 6 sub b bedoeld - na verloop van de daar genoemde termijn - van hun aanbieding aan de directie kennis te geven. Bij gebreke daarvan zal de directie de tot de aanbieding verplichte personen mededeling doen van dit verzuim en hen daarbij wijzen op de bepaling van de vorige zin. Blijven zij in verzuim de aanbieding binnen acht dagen alsnog te doen, dan zal de vennootschap de aandelen namens de desbetreffende aandeelhouder(s) te koop aanbieden en indien van het aanbod volledig gebruik wordt gemaakt, de aandelen aan de koper tegen gelijktijdige betaling van de koopsom leveren; de vennootschap is alsdan daartoe onherroepelijk gevolmachtigd.
4. De vennootschap zal, ingeval van overdracht van aandelen met toepassing van het in het vorige lid bepaalde, de opbrengst na aftrek van alle terzake vallende kosten uitkeren aan hem of hen, namens wie de aanbieding is geschied. -----
5. De verplichting tot aanbieding van aandelen op grond van het bepaalde in dit artikel heeft tot gevolg, dat gedurende het bestaan van die verplichting de aan de aandelen verbonden rechten voor zover die aan de aandeelhouder toekomen niet kunnen worden uitgeoefend indien en voor zolang de aandeelhouder in verzuim is aan deze verplichting te voldoen. -----
6. De bepalingen van lid 1 zijn niet van toepassing: -----
  - a. indien alle overige aandeelhouders hebben meegedeeld af te zien van de naleving van die bepalingen; -----



0000019



- b. indien de aandelen, ingeval van ontbinding van een huwelijksgoederengemeenschap anders dan door overlijden van de aandeelhouder, binnen vierentwintig maanden na de ontbinding zullen zijn toebedeeld aan diegene van de echtgenoten van wiens zijde de aandelen in de gemeenschap zijn gevallen.

Bestuur en toezicht op het bestuur

Artikel 16

1. Het bestuur van de vennootschap is opgedragen aan de directie, bestaande uit één of meer directeuren onder toezicht van een raad van commissarissen, bestaande uit één of meer commissarissen.
2. De raad van commissarissen is bevoegd in een daartoe strekkend besluit, duidelijk te omschrijven besluiten van de directie aan zijn goedkeuring te onderwerpen.
3. De directeuren worden door de algemene vergadering benoemd en kunnen te allen tijde door deze vergadering worden geschorst en ontslagen. Ook de raad van commissarissen is bevoegd een directeur te schorsen. De algemene vergadering kan één of meer directeuren tot algemeen directeur benoemen.
4. Het salaris en de overige arbeidsvoorwaarden worden voor iedere directeur afzonderlijk vastgesteld door de algemene vergadering.
5. Ingeval van ontstentenis of belet van een directeur blijven de overige directeuren met het bestuur belast. Bij ontstentenis of belet van alle directeuren wijst de raad van commissarissen een of meer personen aan, al dan niet uit zijn midden, die tijdelijk met het bestuur zijn belast. De raad van commissarissen heeft het recht om ook ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren doch niet alle directeuren, een persoon als bedoeld in de vorige zin, aan te wijzen die alsdan mede met het bestuur is belast.

Vertegenwoordiging

Artikel 17

1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan:
  - a. iedere algemeen directeur afzonderlijk;
  - b. twee gezamenlijk handelende directeuren.
2. In alle gevallen waarin de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren wordt de vennootschap vertegenwoordigd door iedere commissaris afzonderlijk.

Raad van commissarissen

Artikel 18

1. De commissarissen worden benoemd, geschorst en ontsla-



gen door de algemene vergadering. Slechts natuurlijk personen kunnen tot commissaris worden benoemd. -----

2. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en is voorts belast met de werkzaamheden hem in deze akte of in de wet opgedragen. -----  
De raad van commissarissen geeft advies aan de directie en aan de algemene vergadering van aandeelhouders tevens wanneer dit wordt verlangd of hij dit wenselijk oordeelt. -----

De commissarissen hebben, zo gezamenlijk als ieder afzonderlijk, te allen tijde toegang tot de kantoren en bezittingen van de vennootschap en het recht tot inzage van de boeken, bescheiden en correspondentie en tot controle van de kas van de vennootschap. -----

De raad van commissarissen heeft het recht zich op kosten van de vennootschap te doen bijstaan door één of meer deskundigen. -----

De raad van commissarissen kan uit zijn midden een of meer gedelegeerden aanwijzen, die in het bijzonder met het dagelijks toezicht op de directie is (zijn) belast.

3. De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter, een plaatsvervangend-voorzitter en een secretaris, doch hij kan ook een van de directeuren met het secretariaat belasten. -----

4. De raad van commissarissen vergadert minstens tweemaal per jaar en verder zo dikwijls één commissaris dit wenselijk acht of een directeur van de vennootschap daartoe het verzoek doet. -----

De besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen van het aantal in functie zijnde commissarissen. -----

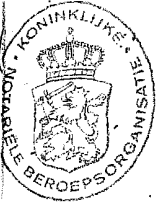
De directie is verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen zo dikwijls zij daartoe wordt uitgenodigd en aldaar alle verlangde inlichtingen, de zaken van de vennootschap betreffende, te geven. -----

Van de besluiten van de raad van commissarissen wordt aantekening gehouden. -----

#### Jaarrekening

#### Artikel 19

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. -----
2. a. Indien zulks door de wet wordt vereist, verleent de vennootschap aan een daartoe bevoegde accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering



0000000

NOTARIA TERCERA

bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan komt de --  
raad van commissarissen deze bevoegdheid toe en zo --  
deze in gebreke blijft, de directie. -----  
De aanwijzing van een accountant wordt door generlei  
voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde --  
worden ingetrokken door de algemene vergadering en --  
door degene die haar heeft verleend. -----

b. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag  
uit aan de raad van commissarissen en de directie; --  
hij geeft de uitslag van zijn onderzoek in een ver-  
klaring van getrouwheid weer. -----

c. Indien de benoeming van een accountant niet door de  
wet wordt vereist is de algemene vergadering bevoegd  
zodanige opdracht ook aan een ander te verlenen. -----

3. Jaarlijks wordt binnen vijf maanden na afloop van het --  
boekjaar van de vennootschap, behoudens verlenging van  
deze termijn met ten hoogste zes maanden door de alge-  
mene vergadering op grond van bijzondere omstandighe- --  
den, door de directie een jaarrekening opgemaakt; die --  
voor de aandeelhouders ter inzage wordt gelegd ten kan-  
tore van de vennootschap. -----

Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarver- --  
slag ter inzage, tenzij artikel 2:396, lid 6, eerste --  
volzin, of artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de --  
vennootschap geldt. -----

De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren  
en de commissarissen. -----

Indien daaraan enige handtekening ontbreekt, wordt --  
daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt. De --  
jaarrekening gaat vergezeld van een praeadvies van de --  
raad van commissarissen. -----

4. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, --  
het jaarverslag, het praeadvies van de raad commissa- --  
rissen en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk --  
Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor  
de algemene vergadering, bestemd voor haar behandeling,  
te haren kantore aanwezig zijn. De aandeelhouders en de  
certificaathouders kunnen de stukken aldaar inzien en --  
er kosteloos een afschrift van verkrijgen. -----

#### Vaststelling jaarstukken

#### Artikel 20

1. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene ver-  
gadering. Het jaarverslag wordt vastgesteld door de --  
directie. -----

2. De vaststelling zonder voorbehoud van de jaarrekening --  
door de algemene vergadering strekt de directie tot --  
décharge van het door haar in het afgelopen jaar ge- --  
voerde bestuur en van de raad van commissarissen voor --



zijn toezicht op het bestuur over het boekjaar, waar de stukken betrekking hebben, onverminderd het bepaald in de artikelen 2:248, 2:249 en 2:259 en 2:260 Burgerlijk Wetboek. -----

----- Winstbestemming -----

----- Artikel 21 -----

1. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat de directie met goedkeuring van de raad van commissarissen als eers bepaalt welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere rechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. -----
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. -----
4. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mede, tenzij deze aandelen belast zijn met een vruchtgebruik of daarvan met medewerking van de vennootschap certificaten zijn uitgegeven. -----
5. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen doen, indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan. -----

----- Dividend -----

----- Artikel 22 -----

Het dividend staat vanaf een maand na de vaststelling ter beschikking van de aandeelhouders, tenzij de algemene vergadering een andere termijn vaststelt. De vorderingen van jaren door verloop van vijf jaar. -----

Dividenden waarover niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling is beschikt, vervallen aan de vennootschap. -----

----- Algemene vergadering van aandeelhouders -----

----- Artikel 23 -----

1. Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar woonplaats heeft. -----  
In een algemene vergadering, gehouden elders dan behoort, kunnen wettige besluiten slechts worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. -----
2. Jaarlijks wordt uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een algemene vergadering gehouden. -----  
Hierin worden behandeld: -----
  - a. de jaarrekening; -----
  - b. het jaarverslag, tenzij artikel 2:396, lid 6, eerste volzin, of artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt; -----





0000001



- c. voorstellen, die op de agenda zijn geplaatst door de directie of door de raad van commissarissen of door aandeelhouders en/of certificaaathouders, ten minste één/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende. Voorstellen van aandeelhouders en/of certificaaathouders moeten voor de oproeping tot de vergadering, met een toelichting bij de directie zijn ingediend;
- d. hetgeen verder ter tafel wordt gebracht, met dien verstande dat omtrent onderwerpen die niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende oproepingsbrief met inachtneming van de voor de oproeping gestelde termijn zijn vermeld, niet wettig kan worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin alle aandeelhouders en certificaaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

3. Ingeval van een verlengingsbesluit als bedoeld in artikel 19 lid 3 wordt de behandeling van de jaarrekening en het jaarverslag uitgesteld overeenkomstig dat besluit.
4. Algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls daartoe door de directie of door de raad van commissarissen wordt opgeroepen. De directie is tot zodanige oproeping verplicht wanneer één of meer aandeelhouders en/of certificaaathouders, ten minste één/tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, zulks schriftelijk, met nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen, aan de directie verzoeken.

Oproeping

Artikel 24

1. Iedere aandeelhouder en iedere certificaaathouder is bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij schriftelijke gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. Bij de vaststelling in hoeverre een aandeelhouder aanwezig of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt, dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
2. De oproeping van aandeelhouders en certificaaathouders tot een algemene vergadering geschiedt schriftelijk op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag van de oproeping en de dag van de vergadering niet medegerekend. De oproepingen worden verzonden aan de in het aandeelhoudersregister vermelde adressen van aandeelhouders en certificaaathouders.
3. De oproepingsbrieven vermelden de te behandelen onderwerpen, onverminderd de wettelijke bepalingen ten aan-



zien van bijzondere besluiten, zoals die ten aanzien van juridische fusie, statutenwijziging en kapitaalvermindering. -----

4. Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft geen oproeping plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij met algemene stemmen in een vergadering, waarin alle aandeelhouders en certificaaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. -----
5. Behalve de in lid 1 van dit artikel genoemden hebben toegang tot de algemene vergadering: -----  
de directeur(en), de commissaris(sen), de accountant de andere adviseur(s) van de vennootschap, alsmede ieder ander die de voorzitter toelaat. Zij hebben alszodanig een adviserende stem. -----

----- Leiding algemene vergadering/notulen/besluiten -----

----- Artikel 25 -----

1. De leiding van de vergadering berust bij een door de raad van commissarissen aangewezen voorzitter. De notulen van de vergadering worden gehouden door een door voorzitter aangewezen notulist. -----
2. Zowel de directie als de raad van commissarissen is bevoegd te bepalen dat van het verhandelde in de algemene vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. De kosten daarvan zijn voor rekening van de vennootschap. -----
3. Indien geen notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden de notulen van het verhandelde in de algemene vergadering vastgesteld en ten blijke van die vaststelling ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering, waarin de vaststelling plaatsvindt. -----
4. De directie houdt van de genomen besluiten aantekeningen. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en certificaaathouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs. -----

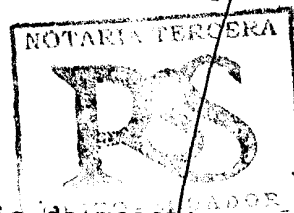
----- Besluitvorming -----

----- Artikel 26 -----

1. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem. -----
2. De besluiten van de algemene vergadering worden, behalve in de gevallen waarin bij deze statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven, genomen bij volgestrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. -----
3. Stemming over zaken geschiedt mondeling, over personen wordt bij ongetekende briefjes gestemd. Indien bij stemming over personen bij de eerste stemming niet de volgestrekte meerderheid is verkregen, wordt een herstem



0000002



ming gehouden tussen de twee personen die de meeste stemmen op zich hebben verenigd. -----

4. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen. Bij staking van stemmen over personen beslist het lot. -----
5. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd. -----
6. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een hunner de certificaten houdt. Vrachtgebruikers en pandhouders van aandelen, die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehooren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde. -----  
De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. -----  
Bij de vaststelling in hoeverre het kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen, waarvoor op grond van het vorenstaande geen stem kan worden uitgebracht. -----

-----Besluitvorming buiten algemene vergadering-----

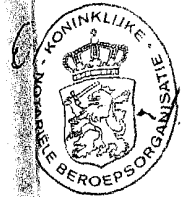
-----Artikel 27-----

Alle besluiten, die in een algemene vergadering genomen kunnen worden, kunnen, tenzij er certificaathouders zijn, ook buiten vergadering genomen worden, mits alle aandeelhouders zich schriftelijk al dan niet per enig telecommunicatiemiddel voor het voorstel hebben verklaard. -----  
Het in artikel 24 lid 3 bepaalde is van overeenkomstige toepassing. -----

-----Bijzondere besluiten-----

-----Artikel 28-----

1. Besluiten tot fusie als bedoeld in artikel 2:309 Burgerlijk Wetboek, tot wijziging van deze statuten of tot ontbinding van de vennootschap kunnen slechts worden genomen in een algemene vergadering, waarin ten minste twee/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, met een meerderheid van tenminste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen. -----
2. Is dit kapitaal niet vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen één maand na de eerste, maar niet eerder dan vijftien dagen daarna, waarin ongeacht het dan vertegenwoordigde kapitaal, de in lid 1 bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde --



van de uitgebrachte stemmen. -----  
Bij de oproeping tot deze nieuwe vergadering moet worden vermeld dat het een tweede vergadering betreft inachtneming van het in artikel 2:230 lid 3 Burgerlijk Wetboek bepaalde. -----

Oproepingen en mededelingen -----

Artikel 29 -----

1. Oproepingen, kennisgevingen en andere mededelingen de of aan de vennootschap geschieden bij al dan niet aan getekende brief. -----  
Brieven bestemd voor aandeelhouders, vruchtgebruikers, pandhouders en certificaathouders worden verstuurd aan de bij de vennootschap bekende adressen. -----  
Brieven bestemd voor de directie worden verstuurd aan het adres van de vennootschap. -----
2. Mededelingen die krachtens de wet of de statuten aan algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door middel van opneming in de oproepingsbrieven. -----

Ontbinding -----

Artikel 30 -----

1. Bij de ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie, onder toezicht van de raad van commissarissen, tenzij de algemene vergadering anders bepaalt. -----
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht. Het daarin bepaalde omtrent directeuren is dan van toepassing op de vereffenaars. -----
3. Hetgeen na de voldoening van de schuldeisers van het vermogen van de vennootschap is overgebleven wordt aan de houders van de aandelen uitgekeerd in verhouding tot ieders aandelenbezit. -----
4. De vennootschap blijft na haar ontbinding voortbestaan voor zover dit tot vereffening van haar vermogen nodig is. -----

Slotbepaling -----

Artikel 31 -----

1. Aan de algemene vergadering behoort, binnen de door de wet en deze statuten gestelde grenzen, alle bevoegdheid, die niet aan anderen is toegekend. -----
2. Voor het geval er geen commissarissen zijn, komen alle in de statuten aan de raad toegekende bevoegdheden toe aan de algemene vergadering. -----

Slotverklaringen -----

De komparant, handelend als gemeld, verklaarde tenslotte:  
A.DIREKTIE, BOEKJAAR GEPLAATST KAPITAAL -----

1. Voor de eerste maal worden tot directeuren van de -----



0000003



vennootschap benoemd, met de titel van algemeen directeur: -----

a. mevrouw Laurie Ann Bencivengo, -----  
vennootschapsdirecteur, wonende te CT 06471, North -  
Brandford, 81 Sea Hill Road, Verenigde Staten van --  
Amerika, geboren te Connecticut in de Verenigde  
Staten van Amerika op drie december negentienhonderd-  
zevenenzestig, ongehuwd; -----

b. de heer Thomas Wallace Hislop, -----  
vennootschapsdirecteur, wonende te CT 06810, -----  
Danbury, 16 Beech Street, Verenigde Staten van -----  
Amerika, geboren te New York in de Verenigde Staten  
van Amerika op eenentwintig maart negentienhonderd-  
vijftig, gehuwd; -----

en wordt tot commissaris van de vennootschap benoemd --  
mevrouw Nancy Joe Drenkhahn, wonende te 18 Laura -----  
Street, Milford, CT 06460 (Verenigde Staten van -----  
Amerika), geboren te Bradshaw W.Va. (Verenigde Staten -  
van Amerika) op vijftien mei negentienhonderd -----  
zevenenveertig, gehuwd. -----

2. Het eerste boekjaar van de vennootschap is een verlengd  
boekjaar en loopt van haar aanvang af tot een januari -  
negentienhonderdnegenennegentig. -----

3. Bij de oprichting zijn geplaatst veertig (40) aandelen,  
vertegenwoordigende een geplaatst kapitaal van -----  
veertigduizend gulden (f.40.000,--). -----

4. In het geplaatste kapitaal wordt deelgenomen door -----  
Subway Partners C.V. voor veertig (40) aandelen, -----  
genummerd 1 tot en met 40. -----

5. De geplaatste aandelen worden volgestort op de wijze en  
onder de bepalingen hierna sub B en C vermeld. -----  
Waar daarbij sprake is van: -----

- de vennootschap, wordt daaronder verstaan de bij deze  
akte opgerichte vennootschap; en -----
- de oprichter, wordt daaronder verstaan Subway  
Partners C.V. voornoemd. -----

B. STORTING IN GELD -----  
De geplaatste aandelen worden door de oprichter volgestort  
in geld. -----

C. AANVAARDING STORTINGEN -----  
De onder B bedoelde storting heeft plaatsgevonden, hetgeen  
blijkt uit de aan deze akte te hechten verklaring, als ---  
bedoeld in de wet, welke storting bij deze door de -----  
vennootschap wordt aanvaard. -----

Verklaring van geen bezwaar -----  
Op het ontwerp van deze akte is de verklaring, bedoeld in  
artikel 2:175 Burgerlijk Wetboek verleend op twaalf -----  
november negentienhonderd zevenennegentig nummer B.V. -----



610.773, welk ontwerp met de daarop gestelde verklaring aan deze akte zal worden gehecht. -----

De komparant is mij, notaris, bekend en de identiteit van de bij deze akte betrokken komparant is door mij, notaris, aan de hand van het hiervoor gemelde en daartoe bestemd dokument vastgesteld. -----

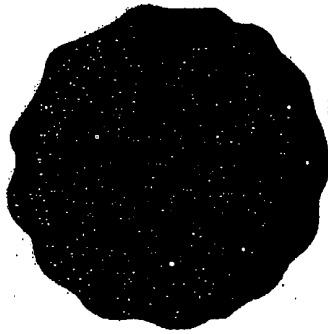
Deze akte, in minuut opgemaakt, is verleden te Amsterdam op de datum, in het hoofd van deze akte vermeld. -----

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de komparant, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennis genomen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. -----

Vervolgens is deze akte na beperkte voorlezing door de komparant en mij, notaris, ondertekend. -----

(Getekend:) M.B. Kasteleijn; E.IJ. Spier. -----

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIJF



*[Handwritten signature]*



0000024



aring

it va  
otari  
temde

erdam

de  
eze  
ezing

de

CHRIP

The undersigned,  
Eduard IJsbrant Spier, LL.D., civil  
law notary, officiating at Amsterdam,  
declares that this document is a fair  
English translation of the articles  
of association of the private company  
Subway International B.V., with  
official seat in Amsterdam, after  
incorporation of notarial deed,  
executed on the 16th day of December  
1997, before the undersigned.  
The ministerial declaration of no  
objections has been granted on the 12th  
of November 1997 under number B.V. 610.773.  
In this translation an attempt has been made  
to be as literal as possible without  
jeopardizing the overall continuity.  
Inevitably differences may occur in  
translation, and if so the Dutch text  
shall be legally binding.  
The private company Subway International  
B.V. is registered under number 33293820  
at the Chamber of Commerce of Amsterdam.

Amsterdam, the 19th day of January 1998.



# APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

Country: The Netherlands  
This public document has been signed by:  
Mr E.IJ. Spier  
acting in the capacity of:  
notaris te Amsterdam  
bears the seal/stamp of:  
Mr E.IJ. Spier  
Certified by the Registrar of the Court in  
Amsterdam, no: 4959997  
Amsterdam, 19 January 1998.  
Signed by Mr. A.P. Vermehren.





## ARTICLES OF ASSOCIATION

On this day, the 16th day of December, nineteen hundred and ninety-seven, there appeared before me, Eduard IJsbrand Spier, LL.D., civil law notary, officiating at Amsterdam:  
Mr Michiel Barthold Kasteleijn, holder of a Dutch passport with number 8369993C, living at 2061 BN Bloemendaal, Parkweg 14, born in Hong Kong on 9 July 1950, married,  
here acting as holder of written power of attorney of Subway Partners C.V., established at Curaçao (Dutch Antilles), having its business address at 62 de Ruyterkade, Curaçao (Dutch Antilles), being a company incorporated in accordance with Book 1, section two of the Commercial Code of the Dutch Antilles. The deponent acting as aforesaid, declared that Subway Partners C.V. Curaçao hereby incorporates a limited liability company which shall be governed by the following Articles of Incorporation:

### Name and Registered Office

#### Article 1

1. The Company's name is: Subway International B.V.
2. The Company has its registered office in the municipality of Amsterdam.

### Purpose

#### Article 2

The objects for which the Company is established are:

- a. to organize, sell and operate franchises;
- b. to incorporate, acquire, participate in, co-operate with, conduct the management of and to finance directly or indirectly any other businesses of whatever legal form;
- c. to extend and take out loans, to administer and dispose of registered property and to provide security for debts, also for debts of third parties;
- d. to undertake any and all activities that may be incidental or conducive to the foregoing, all of this in the broadest sense of the word.

### Capital and shares

#### Article 3





0000005



~~The~~ Company's authorized capital amounts to NLG 200,000.--,  
divided into 200 shares of NLG 1,000.-- each.

#### Article 4

1. All shares shall be registered. The shares shall be numbered in such a manner as the Board of Directors may deem appropriate.
2. No share certificate shall be issued.

#### Article 5

- 1.a. Shares (including right to subscribe to shares) shall be issued pursuant to a resolution adopted by the General Meeting of Shareholders, hereinafter: General Meeting.
- b. Subject to the provisions of these Articles, the General Meeting shall also determine the price of each share issue.
- c. The issue price may not be below par.
- d. The General Meeting may devolve its powers to adopt the resolutions referred to under a. and b. to another corporate entity and revoke such a devolvement.
- e. Shares shall be issued by means of an instrument executed before a civil law notary with assigned offices in the Netherlands.
2. Upon the issue of shares, each shareholder shall have a preemptive right in proportion to the aggregate amount of his or her shares, with due observance of the statutory restrictions. Such preemptive rights shall be non-transferable.

#### Article 6

1. When subscribing to a share the shareholder shall be under an obligation to fully pay the nominal amount of the share. The General Meeting may resolve, however, that an amount not exceeding three fourths of the nominal value of the share need not to be paid until and to the extent that the Board calls for payment.
2. Payment for the shares shall be made in Dutch guilder, on the understanding that the Board may, with due observance of the statutory provisions:
  - a. consent to a payment in any foreign currency; or
  - b. agree to a contribution other than in cash.



## Register of Shareholders

### Article 7

1. The Company's Board shall keep a register listing the names and addresses of all shareholders and recording the date on which they acquired the shares, the date of acknowledgment or service and the amount paid for each share. The register shall be updated regularly.
2. The register shall also include:
  - a. the names and addresses of those who have usufruct or pledge on shares as well as the date on which they acquired the relevant right and the date of acknowledgment or service;
  - b. the names and addresses of the holders of depository receipts issued with the cooperation of the Company.
3. If any usufructuary or pledgee is recorded in the register, the register shall also state who is entitled to the rights referred to in Article 8.
4. The register shall also include each and every discharge from liability for payments which have not yet been made and, in the event of any discharge from liability for payment of the shares, the date of such discharge as defined by law.
5. Each person recorded in the register must ensure that his or her address is known to the Company.
6. At the request of a person listed on a register, the Board shall provide a complimentary excerpt from the register with respect to his or her right to a share. If a usufruct or pledge has been created on a share, the excerpt shall state the information referred to above in paragraph 3.
7. The Board shall deposit the register at the Company's office for inspection by the shareholders and by the usufructuaries and the pledgees who are entitled to the rights conferred by law upon holders of depository receipts issued with the cooperation of the Company. The information in the register concerning partly-paid shares are publicly accessible; a copy or excerpt of this information shall be made available at no more than cost.

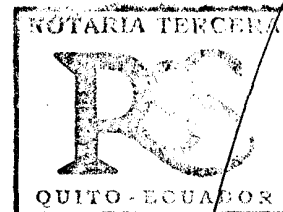
## Usufruct/Pledge

### Article 8

1. Shares may be encumbered with a usufruct. The shareholder shall have the voting rights attached to the shares thus



0000006



encumbered. However, such voting rights shall vest in the usufructuary if:

- he or she is a person to whom the shares may be transferred without restriction pursuant to the provisions set forth in Article 14 and the usufruct was created or transferred subject to the condition that it would be exercised by the usufructuary; or
  - the usufruct was created or transferred subject to the condition that the voting rights would be vested in the usufructuary, in which case both this provision and in the event of a transfer of the usufruct - the passage of the voting rights must be approved by the General Meeting.
2. The shareholder who has no voting rights and the usufructuary who has, shall have the rights conferred by law upon holders of depositary receipts issued with the co-operation of the Company. The usufructuary who has no voting rights shall have the rights referred to in the previous sentence if no other provisions were made upon the creation or transfer of the usufruct.
3. A pledge may be created on shares. The provisions set forth in paragraphs 1 and 2 of this Article shall apply equally upon the creation of a pledge or if a third party substitutes for the pledgee.

Depository receipts for the shares  
Article 9

1. Depository receipts may be issued for the shares if the Company co-operates.
2. Depository receipts may only be issued if such receipts are registered. In the event that, contrary to the foregoing, the depository receipts are to bearer, the rights attached to the relevant shares cannot be exercised as long as the depository receipts are bearer receipts.
3. In these Articles of Association, "depository receipt holders" are understood to mean the holders of registered depository receipts issued with the co-operation of the Company, as well as those persons who, pursuant to the provisions of Article 8, have acquired the rights conferred by law on depository receipt holders.

Joint interest  
Article 10



any shares, restrictive rights to shares or depositary receipts issued for shares belong to a joint interest, the joint owners may only exercise their rights vis-à-vis the Company by appointing a proxy designated by them in writing.

Shares acquired by the company in its own capital

Article 11

1. The acquisition by the Company of partly-paid shares in its own capital shall be null and void.
2. The Company may acquire its own fully paid shares either without consideration or if all conditions listed below are met:
  - a. the Company's equity, less the acquisition price, may not be less than the paid-up and called-up portion of capital, increased by the reserves to be maintained by law; and
  - b. the nominal amount of the Company's shares acquired or held jointly by the Company and its subsidiaries, may not exceed one-half of the issued capital; and
  - c. the General Meeting or a different corporate body designated by the General Meeting must authorize the acquisition of such shares.
3. The decisive factor for the validity of such acquisition shall be the value of the Company's equity, as determined in the most recent balance sheet, less the acquisition price of the shares in the Company's capital and any sums distributed to others out of the profits or reserves to the extent that they have become payable by the Company or its subsidiaries after the date of the balance sheet. If more than six months after the end of any financial year have elapsed without the adoption of the annual accounts, then an acquisition pursuant to paragraph 2 shall not be permitted.
4. The foregoing shall not apply to shares which the Company acquires under a universal title.
5. In this Article, the term "shares" shall be understood to include the depositary receipts for those shares.

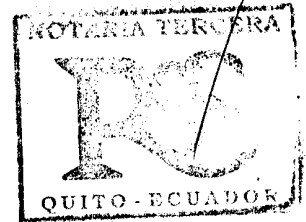
Prohibition against company support to share acquisitions

Article 12

1. The Company may neither provide security, price guarantees or any other guarantee nor bind itself as a jointly and severally liable debtor or otherwise for or along with



0000007



third parties in order to enable third parties to purchase or subscribe to shares in its capital or depositary receipts issued for such shares. This prohibition shall apply equally to the Company's subsidiaries.

2. Subject to an authorization by the General Meeting, the Company may furnish loans for purposes of purchasing or subscribing to shares in its capital or depositary receipts for such shares, but only up to an amount equal to its distributable reserves.
3. The Company shall maintain a non-distributable reserve equal to the outstanding amount of the loans referred to in the previous paragraph.

#### Transfer of shares

##### Article 13

1. Shares or restrictive rights to shares must be transferred by means of an instrument executed before a civil law notary with assigned offices in the Netherlands.
2. Share transfers shall, by operation of law, also have effects towards the Company. Unless the Company is a party to the relevant act in law, the rights attaching to the shares may not be exercised until the Company has acknowledged the act in law or until the deed of transfer has been served upon the Company.

#### Transfer restrictions

##### Article 14

1. Shares may be transferred only after they have been offered for sale to the other shareholders in accordance with the provisions of this Article.
2. A shareholder who wishes to transfer his or her shares ("Proposing Transferor") shall notify the Board of the shares he or she wishes to transfer.
3. Such a notification shall constitute an offer for sale to the co-shareholders. If the Company holds shares in its own capital, it shall also be deemed to be a co-shareholder for this purpose, provided that the Proposing Transferor gives his or her express consent thereto when making the offer. Unless the shareholders unanimously agree otherwise, the price of the shares shall be determined by one or more independent experts to be appointed by the shareholders in mutual consultation. If the shareholders fail to reach agreement on such appointment within



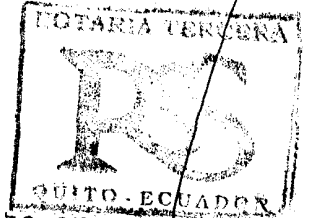
The Proposing Transferor shall remain entitled to withdraw his or her offer, provided that he or she does so within one month of having been informed of the name of the party to whom he or she can sell all of the shares offered for sale and the price determined for the shares.

11. The shares purchased must be delivered in exchange for simultaneous payment of the purchase price within eight days of expiry of the term during which the offer can be revoked.
12. The Proposing Transferor may transfer the shares without restriction within three months of the notification referred to in paragraph 8, stating that the offer has not been accepted. (in full).
13. The experts referred to in paragraph 3 shall determine in all reasonableness who is to pay the cost of the assessment. The costs can be charged in part or in full to the Company.
14. The provisions of this Article shall, to the extent possible, also apply to the disposal of shares repurchased or otherwise acquired by the Company.
15. The provisions of this Article shall not apply to transfers with regard to which all shareholder have declared that they waive compliance with these provisions. In such an event, the shares can be transferred without restriction for a period of three months.
16. The provisions of this Article shall be disregarded if the shareholder concerned has a legal obligation to transfer his or her share to a previous shareholder.

#### Special offer for sale

##### Article 15

1. If a shareholder dies, is granted a suspension of payments (moratorium) declared bankrupt or placed in receivership or if the community property governing his or her marriage is dissolved other than by the death of one of the spouses, or if a legal entity shareholder is dissolved or ceases to exist as a result of a legal merger, then the shares owned by the relevant shareholder must be offered for sale with due observance of the following provisions.
2. If there is such an obligation to offer the shares for sale, the provisions set forth in Article 14 shall apply, on the understanding that the offeror:
  - a. shall not be entitled to revoke his offer as provided in Article 10;



0000008

six weeks of receipt of the notification referred to in paragraph 5, any of the shareholders may petition the Cantonal Court ("Kantonrechter") in whose jurisdiction the company has its registered office to appoint three independent experts.

4. The experts referred to in the previous paragraph shall be entitled to inspect the books and records of the Company and to demand all information that may be useful for their assessment.
5. The Board shall notify the Proposing Transferor's co-shareholders of the offer within fourteen days of receipt of the notification referred to in paragraph 2 and shall subsequently, within the fourteen 14 days of having received the relevant information, inform all shareholders of the price determined by the experts or agreed to by the shareholders.
6. In departure from the provisions set forth in paragraph 8, the Board shall promptly notify the Proposing Transferor in the event that, before expiry of the term stated in that paragraph, it receives notice from all shareholders that they do not intend to accept the offer (in full).
7. The shareholders who wish to purchase the shares offered for sale shall report their intention to the Board within thirty days of having been informed of the price in conformity with the provisions set forth in paragraph 5.
8. The Board shall there upon allocate the shares to the interested parties and notify the Proposing Transferor and all shareholders of this allocation within fourteen days of expiry of the term stated in paragraph 7. If no shares have been allocated, the Board shall also report this to the Proposing Transferor and the shareholders within the term referred to above.
9. The Board shall allocate the shares to the interested parties as follows:
  - a. in proportion to the nominal amount of the shares owned by the individual interested parties;
  - b. shares may only be allocated to the Company to the extent that the other shareholders have not accepted the offer;
  - c. lots shall be drawn if it is impossible to allocate the shares in proportion to the individual shareholdings,

all of this on the understanding that no party shall obtain more shares than the number of shares indicated in his or her response to the offer for sale.



- b. may retain his or her shares if the offer is not accepted (in full).
- 3. Those who are under an obligation to offer one or more shares for sale must notify the Board of their offer within thirty days of the date on which the obligation arose or, in the event referred to in paragraph 6 (b), upon expiry of the term stated in that paragraph. If they fail to do so, the Board shall send them a notice of default and point out the obligation referred to in the previous sentence. If the persons concerned nevertheless fail to make the offer within eight days, the Company shall offer the shares for sale on behalf of the relevant shareholder(s) and, if the offer is accepted in full, transfer the shares to the purchaser in exchange for simultaneous payment of the purchase price; the Company shall be irrevocably authorized to so proceed in such an event.
- 4. If the Company transfers any shares subject to the provisions of the previous paragraph, it shall pay the proceeds of the sale, after a deduction of the costs incurred in connection with that sale, to the person or persons on whose behalf the offer was made.
- 5. As long as there is an obligation to offer shares on the basis of this Article, the rights attaching to the shares and vested in the shareholder may not be exercised during the time the shareholder fails to comply with the obligation.
- 6. The provisions set out in paragraph 1 shall not apply:
  - a. if all other shareholders declare that they waive compliance with the relevant provisions;
  - b. If, upon the dissolution of any community property other than by the death of the shareholder, the shares are allocated to the spouse who contributed the share(s) to the community property within the twenty-four months of the dissolution.

#### Management

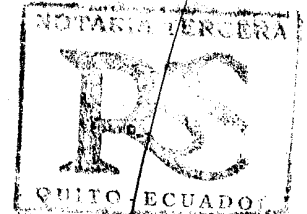
#### Article 16

- 1. The Company's management shall be entrusted to the Management Board, consisting of one or several managing directors under the supervision of a Supervisory Board, consisting of one or several supervisory directors.





0000009



- The Supervisory Board shall have the authority to adopt a resolution requiring that certain well-defined management decisions should be subject to their approval.
3. The managing directors shall be appointed by the General Meeting of Shareholders and may at any time be suspended or dismissed by this Meeting. The supervisory advisors shall also have the authority to suspend a managing director. The Board of Supervisory Directors may grant to one or several managing directors the title of General Managing Director.
  4. The General Meeting shall further determine the remuneration of each Managing Director separately as well as his or her other terms and conditions of employment.
  5. In the event of one managing director being absent or unable to attend, the other managing directors will temporarily be charged with the management and in the event of all the managing directors being absent or unable to attend, the person annually to be designated for this purpose by the board of supervisors directors will temporarily be charged with the management. This person shall convene a General Meeting of shareholders as soon as possible in order to definitely provide for the management. In the event of one or several managing directors but not all the managing directors being absent or unable to attend, the board of supervisors directors will also be entitled to designate a person as referred to in the preceding sentence who will temporarily be charged with the co-management in such case.

#### Representation

##### Article 17

1. The Company shall be represented by the Board. In addition, the power to represent the Company shall be vested in:
  - a. each individual General Managing Director;
  - b. two Managing Directors acting jointly.
2. In all cases where there is a conflict of interests between the Company and one or more of the Managing Directors, the Company shall be represented by each Supervisory Director separately.

#### Board of supervisory directors

##### Article 18



The members of the board of supervisors directors will be appointed, suspended and dismissed by the General Meeting of Shareholders. Only natural persons can be appointed supervisors director.

2. The task of the board of supervisors directors will be the supervision of the policy of the management and of the general course of affairs in the company and its affiliated enterprise and the board of supervisors directors is more-over charged with the activities entrusted to it in the present deed or in the law.

The board of supervisors directors renders advice to the board of management and to the General Meeting of shareholders whenever this is demanded or whenever deemed desirable by it.

The supervisors directors will, both jointly and each of them separately, have access to the offices and assets of the company at any time, they will be entitled to peruse the accounting records, vouchers and correspondence of the company and they will be entitled to check the cash of the company.

In behalf of the performance of its duties, the board of supervisors directors may have itself assisted by one or more experts at expense of the company.

The board of supervisors directors may designate one or several delegates from its number, who will be particularly charged with the daily supervision of the board of management.

3. The board of supervisory directors shall elect a chairman, a vice-chairman and a secretary from its number but it may also charge of the managing directors with the secretariat.

4. The board of supervisors directors will hold a meeting at least twice a year and moreover whenever deemed desirable by one supervisory director or whenever a managing director of the company will make a relative request.

The resolutions of the board of supervisory directors will be passed by an absolute majority of the votes cast.

The board of management must attend the meetings of the board of supervisors directors whenever the managing directors are invited for this purpose and will supply there any desired information relating to the affairs of the company.

Minutes of the proceedings of the meetings of the board of supervisory directors will be drawn up.



0000030



Annual accounts

Article 19

1. The Company's financial year shall correspond to the calendar year.
2. a. Whenever the law so prescribes, the Company shall commission an authorized accountant to audit the annual accounts. The General Meeting shall have the power to appoint the accountant. If it fails to do so, the board shall make the appointment and if it fails to do so the Managing Director(s).  
The appointment of an accountant shall in no manner be restricted by any nomination; the assignment may at all times be revoked by the General Meeting and the person who granted the assignment.  
b. The accountant shall issue an auditor's report, reflecting the findings of the audit, to the Board.  
c. If the law does not require the appointment of an accountant, the General Meeting shall be entitled to grant the assignment to another party.
3. The managing board shall draw up the annual accounts within five months of the end of each financial year, unless, in special circumstances, an extension of this term by not more than six months is approved by the General Meeting, which annual accounts shall be deposited at the Company's office for inspection by the shareholders. Within this term, unless Article 2:396 (6), first sentence, or Article 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company, the managing board shall also deposit the directors' report for inspection by the shareholders. The annual accounts shall be signed by all managing Directors.  
If the signature of any of the Directors is missing, this fact and the reason therefor shall be stated. The annual accounts will be accompanied by a pre-advice of the General Meeting.
4. The Company shall ensure that the annual accounts, the directors' report, the pre-advice of the General Meeting and the data to be added pursuant to Article 2:392 (1) of the Dutch Civil Code are available at its office from the date the convening notices are sent out for the general meeting intended for discussing the documents. The shareholders and holders of depositary receipts may inspect the documents at the Company's office and obtain copies thereof free of charge.



### Adoption of annual accounts

#### Article 20

1. The annual accounts shall be adopted by the General Meeting. The directors' report shall be adopted by the Board.
2. The unconditional adoption of the annual accounts shall discharge the Board from all liability for the management it conducted in the financial year concerned and the board of supervisory directors for its supervision of the management, without prejudice to the provisions set forth in Articles 2:248 and 2:249, 2:259 and 2:260 of the Dutch Civil Code.

### Profit appropriation

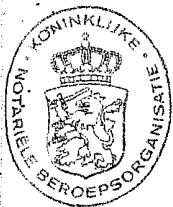
#### Article 21

1. The profits shall be at the disposal of the General meeting provided that the Managing directors with approval of the supervisory board will decide first which part of the profit will be reserved.
2. The Company, may only pay profit distributions to shareholders and other persons entitled to the distributable profits insofar as the Company's equity exceeds the paid-up and called-up part of the capital plus the reserves to be maintained by law.
3. Profits may only be distributed after adoption of the annual accounts evidencing that such a distribution is permitted.
4. For purposes of calculating the amount of profit to be appropriated, the shares held by the Company in its own capital shall not be considered, unless they are subject to a usufruct created thereon or depositary receipts have been issued therefor with the cooperation of the Company.
5. The Company may only pay out interim profit distributions if the requirement set out in paragraph 2 has been met.

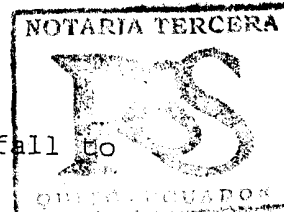
### Dividends

#### Article 22

Unless the General Meeting sets the term, dividends shall be payable to the shareholders within one month of the date on which they were adopted. Claims for payment shall lapse after a period of five years. Dividends not claimed within five years



0000071



the date on which they were declared payable shall fall to the Company.

General meetings of shareholders

Article 23

1. General Meetings shall be held in the municipality in which the Company has its principal office. At General meetings held elsewhere, valid resolutions may be passed only if the entire issued capital is represented.
2. The annual General Meeting shall be held within six months of the end of the Company's financial year. The items on the agenda for this Meeting shall include:
  - a. the annual accounts;
  - b. the director's report, unless Article 2:396 (6), first sentence, or Article 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company;
  - c. motions placed on the agenda by the management, the supervisors directors or by shareholders and/or holders of depositary receipts representing no less than one-tenth portion of the issued capital; motions of shareholders and/or holders of depositary receipts and explanatory notes to such motions must have been submitted to the Board prior to the time the General Meeting is convened;
  - d. any other business to be transacted, on the understanding that no valid resolutions may be passed in respect of items which have not been included in the convening notice or any additional convening notice within the term prescribed for convocation, unless such resolutions are adopted unanimously at a meeting at which all shareholders and holders of depositary receipts are present or represented.
3. If any resolution is passed to extend the term referred to in Article 19 (3) discussion of the annual accounts and the directors' report shall be postponed as provided in the relevant resolution.
4. General Meetings shall be held as often as the Board convenes such a meeting. The Board shall be under an obligation to call a General Meeting if one or more shareholders and/or holders of depositary receipts representing no less than one tenth of the issued capital submit a written request for that purpose of the Board, accompanied



by a detailed specification of the business to be transacted.

#### Convocation

##### Article 24

1. Each shareholder and each holder of a depositary receipt shall be entitled to attend General Meetings and to address such meeting either in person or represented by a proxy appointed in writing. Shares for which no votes may be cast by law shall be disregarded in determining to what extent shareholders are present or represented.
2. Shareholders and holders of depositary receipts shall be convened in writing at fourteen days' notice, not counting the day of convocation and that of the meeting. The convening notices shall be sent to the addresses of the shareholders and the depositary receipts as recorded in the register of shareholders.
3. The convening notices shall state the business to be transacted, without prejudice to the statutory provisions concerning special resolutions, such as resolutions on legal mergers, amendments to the Articles and capital decreases.
4. If the notice period referred to above has not been duly observed or if no notice has been given at all, valid resolutions can only be passed unanimously at a meeting at which all shareholders and all holders of depositary receipts are present or represented.
5. In addition to the persons referred to in paragraph 1 of this Article, the following persons shall also have access to the General Meeting:  
the managing director(s), the supervisors directors, the accountant or other advisors of the Company and any other person designated by the chairperson. They shall have an advisory vote.

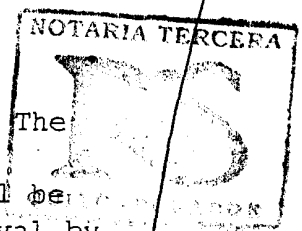
#### Chairperson/Minutes/Resolutions

##### Article 25

1. General Meetings shall be presided by a chairperson appointed by the General Meeting. The minutes shall be taken down by a secretary designated by the chairperson.
2. The managing director(s) as well as the supervisory directors may determine that a notarial report is to be drawn



0000022



- up on the business transacted at a General Meeting. The costs involved shall be charged to the Company.
3. If no notarial report is drawn up, the minutes shall be adopted at the General Meeting and signed for approval by the chairperson and the secretary of the Meeting at which the minutes were adopted.
  4. The Board shall record the resolutions taken at General Meetings. The relevant records shall be deposited at the Company's office for inspection by the shareholders and the depository receipt holders. Upon request, a copy or excerpt shall be furnished to them at no more than cost.

#### Decision making process

##### Article 26.

1. Each share shall entitle its owner to cast one vote.
2. Unless these Articles prescribe a qualified majority, resolutions of the General Meeting shall be passed by a majority vote.
3. Motions other than for the election of persons shall be voted on orally, while votes on the election of persons shall be cast by secret ballot. If no majority is obtained at a vote concerning the election of persons, a new vote shall be taken between the two persons who gained the largest margin of votes.
4. In the event that the votes cast on a motion other than for the election of persons are equally divided, the resolution shall be deemed to have been rejected. Lots shall be drawn if the votes in an election of persons are tied.
5. Abstentions shall be treated as votes not cast.
6. No votes may be cast at a General Meeting for shares owned by the Company or any of its subsidiaries or for shares of which the depository receipts are held by the Company or its subsidiaries. Usufructuaries and pledgees of shares owned by the Company or its subsidiaries shall be entitled to vote if the usufruct or pledge was created before the Company or subsidiary acquired the shares concerned. The Company and its subsidiaries may not cast a vote for shares encumbered with a usufruct or pledge for their benefit.

The shares for which no votes may be cast pursuant to the provisions set forth above shall be disregarded when determining to what extent the capital is represented at the General Meeting.



### Resolution passed outside a meeting

#### Article 27

Unless there are holders of depositary receipts, the shareholders may also adopt resolutions in a manner other than by holding a General Meeting, provided that all of the shareholders declare in writing - by whatever means of communication - that they are in favour of the relevant proposal. The provisions of Article 24 (3) shall apply equally.

### Special resolution

#### Article 28

1. Resolutions to merge as defined in Article 2:309 of the Dutch Civil Code or to amend the provisions of these Articles or to dissolve the Company must be passed by a three-fourths majority of the votes cast at a General Meeting at which more than two-thirds of the issued capital are represented.
2. If the required capital is not represented at the meeting, a new General Meeting shall be called, to be held no earlier than fifteen days and no later than one month after the previous meeting. At this second meeting, a resolution as referred to in paragraph 1 may be passed by a three-fourths majority of the votes cast, regardless of the capital represented at that meeting. With due observance of the provisions set out in Article 2:230 (3) of the Dutch Civil Code, the convening notice for the new meeting shall specifically state that it concerns a second meeting.

### Notices and other communications

#### Article 29

1. Convening notices, notifications and other communications by or to the Company shall be given in writing, by registered post or otherwise. Letters intended for shareholders, usufructuaries, pledgees and holders of depositary receipts shall be sent to the Company's address.
2. Communications to be made to the General Meeting by law or pursuant to these Articles can be included in the convening notices.

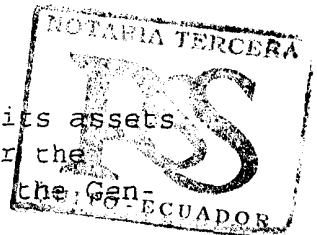
### Dissolution





0000023

Article 30



1. If the Company is dissolved, the liquidation of its assets shall be carried out by the managing board, under the supervision of the supervisory directors, unless the General Meeting decides otherwise.
2. During the process of liquidation, the provisions of these Articles shall, to extent possible, remain in force. The provisions on Managing Directors shall then apply to the liquidators.
3. The balance of assets remaining after payment of all debts to the creditors shall be distributed to the shareholders in proportion to their individual shareholdings.
4. The Company shall continue to exist after its dissolution to the extent that is necessary for liquidating its assets.

Final provision

Article 31

1. Subject to the legal provisions and the provisions of these Articles, the General Meeting shall have all powers not conferred upon others.
2. In case there are no supervisory directors, all powers assigned by these Articles to the board of supervisory directors shall be vested in the General Meeting.

Final statements

The deponent acting in his aforesaid capacity finally declared as follows:

A. BOARD, FINANCIAL YEAR, ISSUED CAPITAL

1. The following persons are hereby appointed as the Company's initial Managing Directors, with the title of General Managing Director:
  - a. Ms. Laurie-Ann Bencivengo,  
Company director, living at CT 06571, North  
Brandford, 81 Sea Hill Road, United States of America,  
born in Connecticut in the United States of America on  
December 3, 1967, not married;
  - b. Mr Thomas Wallace Hislop,  
Company director, living at CT 06810, Danbury, 16  
Beech Street, United States of America, born in New

York in the United States of America on March 21,  
1950, not married;  
and will be appointed as supervisory director:  
Ms. Nancy J. Drenkhahn

2. The Company's first financial year is a prolonged financial year and shall run from its date of incorporation until January 1, 1999.
3. Upon the Company's incorporation forty (40) shares have been issued, so that the capital amounts to NLG 40,000.
4. In the issued capital Subway Partners C.V., Curacao, participates for forty (40) shares, numbered 1 through 40.
5. The shares issued shall be paid in full in the manner stated below under B and C. For purposes of those provisions:
  - the Company shall mean the company incorporated by this deed; and
  - the incorporator shall mean Subway Partners C.V. Curacao, mentioned before.

B. PAYMENT IN CASH

The Incorporator shall fully pay for the shares in cash.

C. ACCEPTANCE OF PAYMENT

The payment referred to above under B. has been made, as is evidenced by the statements required by law and attached to this original; the payment is hereby accepted by the Company.

Certificate of no objection

On 12 November 1997, the Certificate of No Objection as defined in Article 2:175 of the Dutch Civil Code was granted on a draft of this deed, with number B.V. 610773. Both the draft deed and the Certificate of No Objection have been attached to (the original of) this deed. The deponent is known to me, civil law notary, and the identity of the deponent of this deed have been confirmed by me, a civil law notary, on the basis of the documents intended for that purpose and referred to herein above.

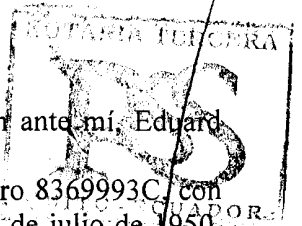
This deed is executed on the date first mentioned in this deed. After summarization of the contents hereof to the appearer he has refrained from demanding full reading subsequently this deed was signed by both the appearer and myself, civil law notary.

0000034

## ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

En este día 16 de diciembre de mil novecientos noventa y siete, aparecieron ante mí, Edward IJsbrand Spier, LL.D., notario de derecho civil, oficiando en Amsterdam:

Sr. Michiel Barthold Kasteleijn, titular de un pasaporte holandés con el número 8369993C, con domicilio en 2061 BN Bloemendaal, Parkweg 14, nacido en Hong Kong el 9 de julio de 1950, casado, que actúa aquí como titular del poder otorgado por escrito de la Compañía Subway Partners C.V., establecida en Curazao (Antillas Holandesas), cuya dirección comercial es 62 de Ruyterkade, Curazao (Antillas Holandesas), siendo una Compañía constituida de acuerdo con el Libro 1, sección dos, del Código de Comercio de las Antillas Holandesas. El declarante, actuando como se ha mencionado, declaró que Subway Partners C.V. Curazao se constituye por el presente documento en una Compañía de responsabilidad limitada que se registrará por los siguientes Estatutos Sociales:



### Nombre y Oficina Registrada

#### Artículo 1

1. El Nombre de la Compañía es: Subway International B.V.
2. La Compañía tiene su domicilio social registrado en la municipalidad de Ámsterdam.

### Propósito

#### Artículo 2

Los objetivos por los que se establece la Compañía son:

- a. organizar, vender y operar franquicias;
- b. constituir, adquirir, participar en, cooperar con, conducir la administración de, y financiar directa o indirectamente, cualquier otro negocio cualquiera que sea su forma jurídica;
- c. extender y tomar préstamos, para administrar y disponer de propiedades registradas y para garantizar la seguridad de las deudas, también las deudas de terceros;
- d. llevar a cabo todas y cada una de las actividades que pueden ser incidentales o que conduzcan a lo anterior, todo esto en el más amplio sentido de la palabra.

### Capital y Acciones

#### Artículo 3

El capital autorizado de la Compañía asciende a 200.000 NLG (florines holandeses) dividido en 200 acciones de 1.000 NLG cada una.

#### **Artículo 4**

1. Todas las acciones deberán estar registradas. Las acciones estarán numeradas, de la manera que la Junta Directiva considere conveniente.
2. No se emitirá ningún certificado de acciones.

#### **Artículo 5**

1.
  - a. Las acciones (incluyendo el derecho a suscribir acciones) serán emitidas en virtud de una resolución adoptada por la Asamblea General de Accionistas, en lo sucesivo, la Asamblea General.
  - b. Con sujeción a lo dispuesto en estos Artículos, la Asamblea General determinará también el precio de cada emisión de acciones.
  - c. El precio de emisión no puede estar debajo de la par.
  - d. La Asamblea General podrá delegar sus competencias para adoptar las resoluciones referenciadas en a. y b. a otra entidad corporativa y revocar tal delegación.
  - e. Se emitirán Acciones por medio de un instrumento otorgado ante un notario de derecho civil con oficinas asignadas en los Países Bajos.
2. En la emisión de las acciones, cada accionista tendrá derecho preferente en proporción a la cantidad total de sus acciones, con la debida observancia de las restricciones legales. Tales derechos preferentes no serán transferibles.

#### **Artículo 6**

1. Al suscribir una acción, el accionista tendrá la obligación de pagar totalmente el monto nominal de la acción. Sin embargo, la Asamblea General podrá acordar que una cantidad no superior a tres cuartas partes del valor nominal de la acción, no necesitará pagarse hasta y en la medida en que la Asamblea haga un llamamiento para el pago.
2. El pago de las acciones se realizará en florines holandeses, en el entendimiento de que la Asamblea podrá, con la debida observancia de las disposiciones legales:
  - a. consentir al pago en cualquier moneda extranjera; o
  - b. acordar una aportación no dineraria.

#### **Registro de Accionistas**

#### **Artículo 7**

1. El Directorio de la Compañía llevará un registro con los nombres y direcciones de todos los accionistas y el registro de la fecha en que adquirió las acciones, la fecha de acuse de recibo o entrega y el monto pagado por cada acción. El registro se actualizará periódicamente.
2. El registro también incluirá:

- 0000005
- a. los nombres y direcciones de aquellos que tienen el usufructo o prenda sobre las acciones, así como la fecha en que adquirieron el derecho correspondiente y la fecha de acuse de recibo o entrega;
  - b. los nombres y direcciones de los titulares de certificados de depósito emitidos con la colaboración de la Compañía.
3. Si se registra algún usufructo o prenda en el registro, el registro también deberá indicar quién tiene derecho a los derechos mencionados en el Artículo 8.
  4. El registro también incluirá todas y cada una de las exenciones de responsabilidad por los pagos que aún no han tenido lugar y, en caso de cualquier exención de la responsabilidad por el pago de las acciones, la fecha de dicha exención, como lo define la ley.
  5. Cada persona inscrita en el registro debe asegurarse de que su dirección sea conocida por la Compañía.
  6. A petición de una persona que aparece en un registro, la Asamblea presentará un extracto de cortesía del registro con respecto a su derecho a una acción. Si el usufructo o la prenda han sido creados en una acción, en el extracto deberá figurar la información antes mencionada en el párrafo 3.
  7. La Asamblea deberá depositar el registro en la oficina de la Compañía para la inspección de los accionistas y de los usufructuarios y los acreedores prendarios que tengan derecho a los derechos conferidos por la ley a los tenedores de certificados de depósito emitidos con la colaboración de la Compañía. La información contenida en el registro, relativa a las acciones pagadas parcialmente, es accesible públicamente; una copia o un extracto de esta información se pondrán a disposición por un monto no mayor al costo.

**Usufructo / Prenda**  
**Artículo 8**

1. Las acciones pueden ser gravadas con un usufructo. Los accionistas tendrán los derechos de voto correspondientes a las acciones así gravadas. Sin embargo, dichos derechos de voto corresponderán al usufructuario si:
  - Él o ella es una persona a la que las acciones pueden ser transferidas sin restricciones, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 14, y el usufructo se ha creado o transferido bajo la condición de que sería ejercido por el usufructuario; o
  - El usufructo se ha creado o transferido bajo la condición de que los derechos de voto serían investidos en el usufructuario, en cuyo caso tanto esta disposición y, en el caso de una transferencia del usufructo – la transferencia de los derechos de voto, tienen que ser aprobadas por la Asamblea General.
2. El accionista que no tiene derechos de voto y el usufructuario que los tiene, tendrán los derechos conferidos por la ley a los tenedores de certificados de depósito emitidos con la colaboración de la Compañía. El usufructuario que no tiene derecho a voto tendrá los derechos mencionados en la oración anterior, si no se ha hecho ninguna otra disposición sobre la creación o transferencia del usufructo.
3. Una prenda puede ser creada en las acciones. Las disposiciones establecidas en los párrafos 1 y 2 del presente Artículo se aplicarán igualmente a la creación de una prenda o si un tercero sustituye al acreedor prendario.

## **Certificados de depósito para las acciones**

### **Artículo 9**

1. Los certificados de depósito podrán ser emitidos para las acciones si la Compañía coopera.
2. Los certificados de depósito sólo podrán expedirse si esos certificados se registran. En el caso de que, contrariamente a lo anterior, los certificados de depósito sean al portador, no se pueden ejercer los derechos inherentes a las acciones pertinentes, mientras los certificados de depósito sean certificados al portador.
3. En esta Escritura de Constitución, "los tenedores de certificados de depósito" significa los titulares de certificados de depósito registrados y emitidos con la colaboración de la Compañía, así como aquellas personas que, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 8, han adquirido los derechos conferidos por la ley a los titulares de certificados de depósito.

### **Interés común**

#### **Artículo 10**

Si cualquiera de las acciones, derechos restrictivos a las acciones o certificados de depósito emitidos por las acciones, pertenecen a un interés común, los copropietarios sólo pueden ejercer sus derechos con relación a la Compañía mediante el nombramiento de un apoderado designado por ellos por escrito.

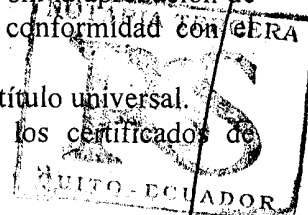
## **Acciones adquiridas por la Compañía en su propio capital**

### **Artículo 11**

1. La adquisición por la Compañía de acciones parcialmente pagadas en su propio capital, será nula y sin efecto.
2. La Compañía podrá adquirir sus propias acciones pagadas en su totalidad ya sea sin consideración o si cumple con todas las condiciones enumeradas a continuación:
  - a. el capital de la Compañía, menos el precio de adquisición, no podrá ser inferior a la parte pagada y desembolsada del capital, más las reservas a ser mantenidas por ley; y
  - b. la cantidad nominal de las acciones de la Compañía adquiridas o poseídas conjuntamente por la Compañía y sus filiales, no podrá ser mayor a la mitad del capital emitido; y
  - c. la Asamblea General o una persona jurídica diferente designada por la Asamblea General tiene que autorizar la adquisición de dichas acciones.
3. El factor decisivo para la validez de dicha adquisición será el valor de las acciones de la Compañía, según lo determinado en el balance más reciente, menos el precio de adquisición de las participaciones en el capital de la Compañía y todas las cantidades distribuidas a otros de las ganancias o reservas, en la medida en que se han convertido en

deuda para la Compañía o sus filiales después de la fecha del balance. Si han transcurrido más de seis meses después del final de cualquier ejercicio financiero sin la aprobación de las cuentas anuales, entonces no se permitirá una adquisición de conformidad con el párrafo 2.

4. Lo anterior no se aplicará a las acciones que la Compañía adquiere a título universal.
5. En este Artículo, el término "acciones" significará que incluye los certificados de depósito de dichas acciones.



### **Prohibición para que la Compañía apoye la adquisición de acciones**

#### **Artículo 12**

1. La Compañía no puede garantizar valores, garantizar precios o cualquier otra garantía, ni obligarse como deudor solidariamente responsable o no, o de otro modo, por o junto con terceros, con el fin de permitir a terceros la adquisición o suscripción de acciones de su capital o certificados de depósito emitidos para dichas acciones. Esta prohibición se aplicará igualmente a las filiales de la Compañía.
2. Con sujeción a una autorización de la Asamblea General, la Compañía puede proporcionar préstamos para la compra o suscripción de acciones de su capital o certificados de depósito de dichas acciones, pero sólo hasta una cantidad igual a las reservas distribuibles.
3. La Compañía mantendrá una reserva no distribuible igual al saldo vivo de los préstamos mencionados en el párrafo anterior.

### **Transferencia de Acciones**

#### **Artículo 13**

1. Las acciones o los derechos restrictivos a las acciones deben ser transferidos por medio de un instrumento otorgado ante un notario de derecho civil con oficinas asignadas en los Países Bajos.
2. Las transferencias de acciones, por la aplicación de la ley, también tienen efectos para la Compañía. A menos que la Compañía sea parte del acto pertinente conforme a la ley, no se podrán ejercer los derechos inherentes a las acciones, hasta que la Compañía haya reconocido el acto en la ley o hasta que la escritura de transferencia haya sido presentada a la Compañía.

### **Restricciones a la Transferencia**

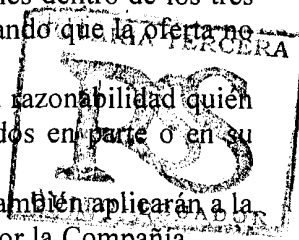
#### **Artículo 14**

1. Las acciones pueden ser transferidas sólo después de haber sido ofrecidas en venta a los otros accionistas, de conformidad con las disposiciones del presente Artículo.
2. El accionista que desee transferir sus acciones ("Cesionario Proponente") notificará a la Asamblea de estas acciones que él o ella desea transferir.

3. Dicha notificación se constituye en una oferta para la venta a los co-accionistas. Si la Compañía tiene acciones en su propio capital, también será considerada como co-accionista para este propósito, siempre que el Cesionista Proponente dé también su consentimiento expreso al hacer la oferta. A menos que los accionistas acuerden lo contrario por unanimidad, el precio de las acciones será determinado por uno o varios expertos independientes que serán nombrados por los accionistas en la consulta mutua. Si los accionistas no llegan a un acuerdo sobre el nombramiento dentro de seis semanas de recepción de la notificación prevista en el párrafo 5, cualquiera de los accionistas podrá solicitar al Tribunal Cantonal ("Kantonrechter"), en cuya jurisdicción la Compañía tiene su domicilio social, que nombre a tres expertos independientes.
4. Los expertos mencionados en el párrafo anterior tendrán derecho a inspeccionar los libros y registros de la Compañía y exigir toda la información que puede ser útil para su evaluación.
5. La Asamblea notificará a los co-accionistas del Cesionista Proponente sobre la oferta, dentro de catorce días de haber recibido la notificación prevista en el párrafo 2, e informará posteriormente a todos los accionistas, dentro de los catorce 14 días de haber recibido la información pertinente, el precio determinado por los expertos o acordado por los accionistas.
6. Si se aparta de las disposiciones establecidas en el párrafo 8, la Asamblea notificará inmediatamente al Cesionista Proponente en el caso de que, antes del vencimiento del plazo señalado en dicho párrafo, reciba notificación por parte de todos los accionistas indicando que no tienen la intención de aceptar la oferta (en su totalidad).
7. Los accionistas que deseen adquirir las acciones ofrecidas en venta deberán informar su intención a la Asamblea dentro de los treinta días de haber sido informados del precio, de conformidad con lo dispuesto en el párrafo 5.
8. La Asamblea asignará entonces las acciones a las partes interesadas y notificará de esta asignación al Cesionista Proponente y a todos los accionistas, dentro de los catorce días del vencimiento del plazo señalado en el párrafo 7. Si ninguna acción ha sido asignada, la Asamblea también debe informar de ello al Cesionista Proponente y a los accionistas dentro del plazo antes mencionado.
9. La Asamblea asignará las acciones a las partes interesadas de la siguiente manera:
  - a. en proporción al importe nominal de las acciones de propiedad de las partes interesadas individuales;
  - b. las acciones sólo podrán ser asignadas a la Compañía en la medida en que los demás accionistas no han aceptado la oferta;
  - c. Se procederá por sorteo si no es posible asignar las acciones en proporción a las participaciones individuales, todo esto en el entendimiento de que ninguna parte obtendrá más acciones que el número de acciones indicado en su respuesta a la oferta para la venta.
10. El Cesionista Proponente mantendrá su derecho a retirar su oferta, siempre que él o ella lo haga dentro de un mes de haber sido informado del nombre de la parte a quien él o ella puede vender la totalidad de las acciones ofrecidas en venta y el precio determinado para las acciones.
11. Las acciones adquiridas deberán ser entregadas a cambio del pago simultáneo del precio de compra dentro de los ocho días de haber expirado el plazo durante el cual puede ser revocada la oferta.



12. El Cesionista Proponente podrá transferir las acciones sin restricciones dentro de los tres meses siguientes a la notificación mencionada en el párrafo 8, indicando que la oferta no ha sido aceptada (en su totalidad).
13. Los expertos a los que se refiere el párrafo 3 determinarán con toda razonabilidad quién va a pagar el costo de la evaluación. Los costos pueden ser cargados en parte o en su totalidad a la Compañía.
14. Las disposiciones del presente Artículo, en la medida de lo posible, también aplicarán a la disposición de las acciones recompradas o adquiridas de otro modo por la Compañía.
15. Las disposiciones del presente Artículo no aplicarán a las transferencias con respecto a las que todos los accionistas han declarado que renuncian al cumplimiento de estas disposiciones. En tal caso, las acciones pueden ser transferidas sin restricciones por un período de tres meses.
16. Las disposiciones del presente Artículo no se tendrán en cuenta si el accionista en cuestión tiene la obligación legal de transferir la parte que le corresponde a un accionista anterior.



**Oferta especial para la venta**  
**Artículo 15**

1. Si un accionista muere, si se le concede una suspensión de pagos (moratoria), es declarado en quiebra o intervenido o si la propiedad comunitaria que rige en su matrimonio se disuelve por otro motivo que no sea la muerte de uno de los cónyuges, o si el accionista es persona jurídica y se disuelve o deja de existir como resultado de una fusión legal, las acciones que posee el accionista pertinente deben ser puestas a la venta con la debida observancia de las disposiciones siguientes.
2. Si existe la obligación de ofrecer las acciones a la venta, se aplicará lo dispuesto en el Artículo 14, en el entendimiento de que el oferente:
  - a. no tendrá derecho a revocar su oferta conforme a lo dispuesto en el Artículo 10;
  - b. podrá conservar sus acciones si la oferta no es aceptada (en su totalidad).
3. Los que están bajo la obligación de ofrecer una o más acciones a la venta deberán notificar a la Asamblea de su oferta dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que surgió la obligación o, en el supuesto contemplado en el párrafo 6 (b), tras la expiración del plazo señalado en ese párrafo. Si no lo hacen, la Asamblea les enviará una notificación de incumplimiento y señalará la obligación mencionada en el párrafo anterior. Sin embargo, si las personas concernientes siguen sin presentar la oferta dentro de ocho días, la Compañía ofrecerá las acciones a la venta en nombre del accionista o accionistas correspondientes y, si la oferta es aceptada en su totalidad, las acciones serán transferidas al comprador a cambio del pago simultáneo del precio de compra; la Compañía quedará irrevocablemente autorizada a proceder de esta manera en tal evento.
4. Si la Compañía transfiere acciones sujetas a las disposiciones del párrafo anterior, deberá pagar el producto de la venta, después de deducir los gastos efectuados en relación con esa venta, a la persona o personas en cuyo nombre se hizo la oferta.
5. Siempre y cuando exista la obligación de ofrecer acciones sobre la base del presente Artículo, los derechos inherentes a las acciones e investidos en el accionista no podrán ser ejercidos durante el tiempo que el accionista no cumpla con la obligación.

6. Las disposiciones establecidas en el párrafo 1 no aplicarán:
  - a. si todos los demás accionistas declaran que renuncian a cumplir con las disposiciones pertinentes;
  - b. si, tras la disolución de cualquier propiedad comunitaria que no sea por la muerte del accionista, las acciones se asignan a los cónyuges que han contribuido a la acción o acciones a la propiedad comunitaria dentro de veinticuatro meses de la disolución.

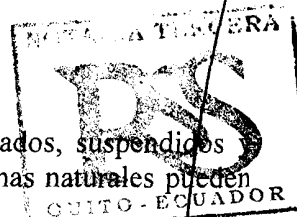
### Administración Artículo 16

1. La administración de la Compañía estará a cargo del Consejo Administrativo, constituido por uno o varios directores administrativos, bajo la supervisión de un Consejo de Vigilancia, integrado por uno o varios de los directores supervisores.
2. El Consejo de Vigilancia tendrá la autoridad para adoptar una resolución exigiendo que ciertas decisiones administrativas bien definidas deberán estar sujetas a su aprobación.
3. Los directores administrativos serán nombrados por la Asamblea General de Accionistas y, en cualquier momento pueden ser suspendidos o destituidos por esta Asamblea. Los asesores de supervisión también tendrán la autoridad para suspender a un director administrativo. El Consejo de Directores Supervisores podrá conceder a uno o varios directores administrativos el título de Director General Administrativo.
4. La Asamblea General fijará además la remuneración de cada Director Administrativo por separado, así como los demás términos y condiciones de empleo.
5. En el caso de que un director administrativo esté ausente o no puede asistir, los otros directores administrativos estarán temporalmente encargados de la gestión y en el caso de que todos los directores administrativos se ausenten o no puedan asistir, la persona que anualmente sea designada para este propósito por el consejo de directores supervisores se encargará temporalmente de la gestión. Esta persona deberá convocar a una Asamblea General de accionistas tan pronto como sea posible a fin de proveer la administración de forma definitiva. En el caso de que uno o varios directores administrativos, pero no todos los directores administrativos se ausenten o no puedan asistir, el consejo de directores supervisores también tendrá derecho a designar a una persona, como se hace referencia en la frase anterior, que temporalmente se encargue de la co-administración en tal caso.

### Representación Artículo 17

1. La Compañía estará representada por la Asamblea. Además, el poder para representar a la Compañía corresponderá a:
  - a. cada Director Administrativo General individualmente;
  - b. dos Directores Administrativos que actúen conjuntamente.
2. En todos los casos en que exista un conflicto de intereses entre la Compañía y uno o más de los Directores Administrativos, la Compañía estará representada por cada Director de Supervisión por separado.

**Consejo de Directores Supervisores**  
**Artículo 18**



1. Los miembros del consejo de directores supervisores serán designados, suspendidos, despedidos por la Asamblea General de Accionistas. Sólo las personas naturales pueden ser nombradas directores supervisores.
2. La función del consejo de directores supervisores será la supervisión de la política administrativa y de la marcha general de los asuntos de la Compañía y sus filiales y el consejo de directores supervisores estará además a cargo de las actividades encomendadas al mismo en esta escritura o en la ley.  
El consejo de directores supervisores presta asesoramiento al Consejo Administrativo y a la Asamblea General de accionistas siempre que sea requerido o cuando sea considerado conveniente por la misma.  
Los directores supervisores, tanto conjuntamente y cada uno de ellos por separado, tienen acceso a las oficinas y los activos de la Compañía, en cualquier momento, tendrán derecho a hojear los libros de contabilidad, comprobantes y correspondencia de la Compañía, y tendrán derecho a comprobar el dinero en efectivo de la Compañía.  
En nombre del ejercicio de sus funciones, el consejo de directores supervisores puede pedir la ayuda de uno o más expertos a cuenta de la Compañía.  
El consejo de directores supervisores podrá designar a uno o varios delegados de entre sus miembros, que estará especialmente encargado de la supervisión diaria del Consejo Administrativo.
3. El consejo de directores supervisores elegirá un presidente, un vicepresidente y un secretario de entre sus miembros, pero los directores administrativos también pueden encargarse de la secretaría.
4. El consejo de directores supervisores se reunirá al menos dos veces al año y también cada vez que un director supervisor lo considere conveniente o cada vez que un director administrativo de la Compañía haga una petición relacionada.  
Las resoluciones del consejo de directores supervisores serán aprobadas por mayoría absoluta de los votos emitidos.  
El consejo administrativo deberá asistir a las reuniones del consejo de directores supervisores cuando los directores administrativos están invitados para este fin y suministrará toda la información que deseen en relación con los asuntos de la Compañía.  
Se elaborarán las minutas de las deliberaciones de las reuniones del consejo de directores supervisores.

**Cuentas Anuales**  
**Artículo 19**

1. El ejercicio financiero corresponderá al año calendario.
2. a. Cuando la ley así lo prescriba, la Compañía encargará a un contable autorizado para auditar las cuentas anuales. La Asamblea General tendrá la facultad de

designar al contador. Si no lo hace, la Asamblea hará la designación, y si no lo hace, lo hará el Director o Directores Administrativos.

El nombramiento de un contador de ninguna manera deberá ser restringido por ninguna candidatura; la asignación podrá en todo momento ser revocada por la Asamblea General y la persona que concedió el nombramiento.

- b. El contador deberá emitir un informe de auditoría, que refleje los resultados de la auditoría, a la Asamblea.
  - c. Si la ley no exige el nombramiento de un contador, la Asamblea General tendrá derecho a otorgar la asignación a otra persona.
3. El consejo administrativo elaborará las cuentas anuales dentro de los cinco meses siguientes al final de cada ejercicio financiero, a menos que, en circunstancias especiales, la Asamblea General apruebe una extensión de este plazo por no más de seis meses, cuyas cuentas anuales se presentarán en la oficina de la Compañía para la inspección de los accionistas. Dentro de este plazo, a menos que el Artículo 2:396 (6), primera frase, o el Artículo 2:403 del Código Civil holandés se apliquen a la Compañía, el consejo administrativo también deberá presentar el informe de los directores para que sea inspeccionado por los accionistas. Las cuentas anuales deberán ser firmadas por todos los Directores Administrativos.
- Si falta la firma de cualquiera de los Directores, este hecho y sus motivos se harán constar. Las cuentas anuales estarán acompañadas de un asesoramiento previo de la Asamblea General.
4. La Compañía se asegurará de que las cuentas anuales, el informe de los directores, el asesoramiento previo de la Asamblea General y los datos a ser añadidos de conformidad con el Artículo 2:392 (1) del Código Civil holandés, estén disponibles en su oficina desde la fecha que las convocatorias son enviadas a la Asamblea General prevista para la discusión de los documentos. Los accionistas y titulares de certificados de depósito podrán inspeccionar los documentos en la oficina de la Compañía y obtener copias de los mismos de forma gratuita.

### **Aprobación de las cuentas anuales**

#### **Artículo 20**

1. Las cuentas anuales serán aprobadas por la Asamblea General. El informe de los directores será aprobado por la Asamblea.
2. La aprobación incondicional de las cuentas anuales eximirá a la Asamblea de toda responsabilidad por la gestión que llevó a cabo en el ejercicio financiero en cuestión, y al consejo de directores supervisores por la supervisión de la gestión, sin perjuicio de lo dispuesto en los Artículos 2:248 y 2:249, 2:259 y 2:260 del Código Civil holandés.

### **Distribución de beneficios**

#### **Artículo 21**

1. Los beneficios estarán a disposición de la Asamblea General, siempre que los Administrativos, con la aprobación del consejo de vigilancia, decidan primero qué parte de los beneficios será reservada.
2. La Compañía sólo podrá pagar beneficios distribuidos a los accionistas y a otras personas con derecho a los beneficios distribuibles en la medida que las acciones de la Compañía excedan la parte pagada y desembolsada del capital más las reservas que se mantienen por la ley.
3. Los beneficios sólo pueden ser distribuidos después de la aprobación de las cuentas anuales que acrediten que dicha distribución es permitida.
4. Para efectos del cálculo de la cantidad de beneficios a ser distribuidos, las acciones que posee la Compañía en su propio capital no se considerarán, a menos que estén sujetas a un usufructo creado al respecto o si certificados de depósito han sido emitidos para ello con la colaboración de la Compañía.
5. La Compañía sólo podrá pagar la distribución de beneficios provisionales, si se ha cumplido el requisito establecido en el párrafo 2.

### Dividendos Artículo 22

A menos que la Asamblea General establezca el plazo, los dividendos se pagarán a los accionistas dentro de un mes desde la fecha en que hayan sido aprobados. Las solicitudes de pago se extinguirán después de un período de cinco años. Los dividendos no reclamados dentro de cinco años de la fecha en que se declararon pagables le corresponderán a la Compañía.

### Asambleas Generales de Accionistas Artículo 23

1. Las Asambleas Generales se celebrarán en la municipalidad donde la Compañía tiene su oficina principal. En las Asambleas generales celebradas en otros lugares, se pueden pasar resoluciones válidas sólo si la totalidad del capital emitido está representado.
2. La Asamblea General anual se celebrará dentro de los seis meses siguientes al final del año financiero de la Compañía. Los temas en la agenda de esta Reunión incluirán:
  - a. las cuentas anuales;
  - b. el informe del director, a menos que el Artículo 2:396 (6), primera frase, o el Artículo 2:403 del Código Civil holandés apliquen a la Compañía;
  - c. las mociones colocadas en la agenda por la administración, los directores supervisores o los accionistas y/o los poseedores de certificados de depósito que representan no menos de una décima parte del capital emitido; las mociones de los accionistas y/o los poseedores de certificados de depósito y las notas explicativas de tales mociones tienen que haber sido presentados a la Asamblea antes de la hora que se convocó a la Asamblea General;
  - d. cualquier otro negocio que ha de tratarse, en el entendimiento de que ninguna resolución válida puede ser aprobada en relación con los ítems que no han sido incluidos en la notificación de la convocatoria o cualquier otra notificación

adicional de convocatoria dentro del plazo establecido para la convocatoria, a menos que tales resoluciones sean aprobadas por unanimidad en una reunión en la que todos los accionistas y titulares de certificados de depósito estén presentes o representados.

3. Si se aprueba una resolución para ampliar el plazo previsto en el Artículo 19 (3), se aplazará el análisis de las cuentas anuales y el informe de los directores según lo dispuesto en la resolución pertinente.
4. Las Asambleas Generales se celebrarán con la frecuencia que la Asamblea convoque a tal reunión. La Asamblea estará obligada a convocar a una Asamblea General, si uno o más accionistas y/o titulares de certificados de depósito, representando a no menos de una décima parte del capital emitido, presentan una solicitud por escrito para tal fin de la Asamblea, acompañada de una especificación detallada de los asuntos a tratarse.

### Convocación

#### Artículo 24

1. Cada accionista y cada titular de un certificado de depósito tendrá el derecho a asistir a las Asambleas Generales y para hacer frente a dicha reunión ya sea en persona o representado por un representante designado por escrito. Las acciones por las que no se puede votar bajo la ley se tomarán en cuenta para determinar en qué medida los accionistas están presentes o representados.
2. Los accionistas y titulares de certificados de depósito serán convocados por escrito en una notificación con un plazo de catorce días, sin contar el día de la convocatoria y el de la reunión. Las convocatorias se enviarán a las direcciones de los accionistas y de los certificados de depósito según consta en el registro de accionistas.
3. Las convocatorias indicarán los asuntos a tratar, sin perjuicio de las disposiciones legales sobre resoluciones especiales, tales como las resoluciones en materia de fusiones legales, enmiendas a los Artículos, y disminución de capital.
4. Si el período de notificación antes mencionado no ha sido debidamente observado o si no se ha notificado a todos, las resoluciones válidas sólo pueden ser aprobadas por unanimidad en una reunión en la que todos los accionistas y todos los titulares de certificados de depósito estén presentes o representados.
5. Además de las personas mencionadas en el párrafo 1 del presente Artículo, las siguientes personas deberán tener también acceso a la Asamblea General:  
El director o directores administrativos, los directores supervisores, el contador u otros asesores de la Compañía y cualquier otra persona designada por el presidente, deberán tener un voto consultivo.

### Presidente / Minutas / Resoluciones

#### Artículo 25

1. La Asamblea General estará presidida por un presidente nombrado por la Asamblea General. Las minutas serán tomadas por un secretario designado por el presidente.

2. El director o directores administrativos, así como los directores supervisores podrán determinar si se debe elaborar un informe notarial sobre los asuntos tratados en la Asamblea General. Los costos correrán a cargo de la Compañía.
3. Si no se ha redactado ningún informe notarial, las minutas serán aprobadas en la Asamblea General y firmadas para su aprobación por el presidente y el secretario de la Asamblea en la que las minutas fueron aprobadas.
4. La Asamblea registrará las resoluciones adoptadas en las Asambleas Generales. Los registros pertinentes serán depositados en la oficina de la Compañía para la inspección de los accionistas y los titulares de certificados de depósito. Previa solicitud, una copia o un extracto deberá ser suministrado a ellos a no más del costo.

**Toma de decisiones**  
**Artículo 26**

1. Cada acción dará derecho a su titular a un voto.
  2. A menos que estos Artículos prescriban una mayoría cualificada, las resoluciones de la Asamblea General se adoptarán por mayoría de votos.
  3. Las mociones que no sean para la elección de personas serán sometidas a votación oral, mientras que los votos para la elección de personas serán por votación secreta. Si no se obtiene mayoría en la votación relativa a la elección de personas, una nueva votación se tomará entre las dos personas que obtuvieron el mayor margen de votos.
  4. En el caso de que los votos emitidos en una moción, que no sea para la elección de personas, se dividan por igual, se entenderá que la resolución ha sido rechazada. Se procederá por sorteo si los votos en una elección de personas han empatado.
  5. Las abstenciones se considerarán como votos no emitidos.
  6. No se podrá votar en la Asamblea General por acciones de propiedad de la Compañía o cualquiera de sus filiales o por acciones cuyos certificados de depósito están en manos de la Compañía o sus filiales. Los usufructuarios y acreedores prendarios de acciones de propiedad de la Compañía o de sus filiales tendrán derecho a votar si el usufructo o la prenda fueron creados antes de que la Compañía o filial adquiriera las acciones en cuestión.
- La Compañía y sus filiales no podrán emitir un voto por acciones gravadas con un usufructo o prenda para su beneficio.
- Las acciones para las que no se podrá votar de conformidad con las disposiciones establecidas anteriormente no se tendrán en cuenta al determinar en qué medida el capital social está representado en la Asamblea General.

**Resolución aprobada fuera de una Asamblea**  
**Artículo 27**

A menos que existan poseedores de certificados de depósito, los accionistas también podrán aprobar resoluciones de una manera que no sea mediante la celebración de una Asamblea General, siempre que todos los accionistas declaren por escrito – por cualquier medio de

comunicación - que están a favor de la propuesta correspondiente. Las disposiciones del Artículo 24 (3) aplicarán por igual.

### **Resolución especial**

#### **Artículo 28**

1. Las resoluciones de fusión, tal como se define en el Artículo 2:309 del Código Civil holandés, o para modificar las disposiciones de estos Artículos o para disolver la Compañía, tienen que ser aprobadas por una mayoría de tres cuartos de los votos emitidos en una Asamblea General en la que más de dos tercios del capital suscrito esté representado.
2. Si el capital requerido no está representado en la reunión, una nueva Asamblea General será convocada, que se celebrará no antes de quince días y a más tardar un mes después de la reunión anterior. En esta segunda reunión, una resolución, según se ha referido en el párrafo 1, podrá ser aprobada por una mayoría de tres cuartos de los votos emitidos, sin importar el capital representado en esa reunión. Con la debida observancia de las disposiciones establecidas en el Artículo 2:230 (3) del Código Civil holandés, la convocatoria para la nueva reunión deberá indicar expresamente que se trata de una segunda reunión.

### **Notificaciones y otras comunicaciones**

#### **Artículo 29**

1. Las convocatorias, notificaciones y otras comunicaciones por o para la Compañía se entregarán por escrito, por correo certificado o cualquier otro medio. Las cartas destinadas a los accionistas, usufructuarios, acreedores prendarios y los titulares de certificados de depósito deberán ser enviadas a la dirección de la Compañía.
2. Las comunicaciones que se efectúen a la Asamblea General por ley o en virtud de estos Artículos, se pueden incluir en las convocatorias.

### **Disolución**

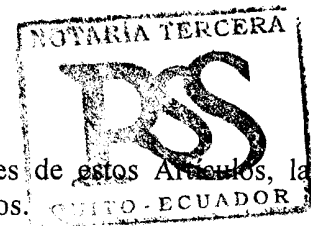
#### **Artículo 30**

1. Si la Compañía se disuelve, la liquidación de sus activos será llevada a cabo por el consejo administrativo, bajo la supervisión de los directores supervisores, a menos que la Asamblea General decida lo contrario.
2. Durante el proceso de liquidación y en la medida de lo posible, las disposiciones de estos Artículos permanecerán en efecto. Las disposiciones de los Directores Administrativos aplicarán a los liquidadores.
3. El saldo de los activos restantes después del pago de todas las deudas a los acreedores se distribuirán entre los accionistas en proporción a sus participaciones individuales.
4. La Compañía seguirá existiendo después de su disolución en la medida que sea necesario para la liquidación de sus activos.



0000011

**Disposición final**  
**Artículo 31**



1. Con sujeción a las disposiciones legales y a las disposiciones de estos Artículos, la Asamblea General tendrá todas las facultades no atribuidas a otros.
2. En el caso de que no haya directores supervisores, todas las atribuciones asignadas por estos Artículos al consejo de directores supervisores corresponderán a la Asamblea General.

**Declaraciones finales**

El declarante, actuando en su calidad antes indicada, finalmente declaró lo siguiente:

**A. DIRECTIVA, EJERCICIO FINANCIERO, CAPITAL EMITIDO**

1. Las siguientes personas son designadas, en virtud del presente documento, como Directores Administrativos iniciales de la Compañía, con el título de Directora Administrativa General:
  - a. Sra. Laurie-Ann Bencivengo,  
Directora de la Compañía, con domicilio en CT 06571, North Brandford, 81 Sea Hill Road, Estados Unidos de América, nacida en Connecticut en los Estados Unidos de América el 3 de diciembre de 1967, soltera;
  - b. Sr. Thomas Wallace Hislop,  
Director de la Compañía, con domicilio en CT 06810, Danbury, 16 Beech Street, Estados Unidos de América, nacido en Nueva York en los Estados Unidos de América el 21 de marzo de 1950, soltero;

Y será designada como directora supervisora:

Sra. Nancy J. Drenkhahn

2. El primer ejercicio financiero de la Compañía es un ejercicio prolongado y correrá a partir de la fecha de constitución hasta el 1 de enero de 1999.
3. Tras la constitución de la Compañía, cuarenta (40) acciones han sido emitidas, por lo que el monto de capital es 40.000 NLG.
4. Del capital emitido, Subway Partners C.V., Curacao, participa de cuarenta (40) acciones, numeradas del 1 al 40.
5. Las acciones emitidas serán pagadas en su totalidad en la forma que se indica a continuación en B y C. Para los efectos de estas disposiciones:
  - La Compañía significará la Compañía constituida por esta escritura; y
  - El Incorporador significará Subway Partners C.V., Curazao, antes mencionada.

**B. PAGO EN EFECTIVO**

El Incorporador pagará en efectivo por la totalidad de las acciones.

**C. ACEPTACIÓN DE PAGO**

El pago mencionado en la letra B anterior se ha realizado, como se evidencia en las declaraciones requeridas por la ley y que se adjuntan a este original; el pago queda aceptado por la Compañía.

### **Certificado de no objeción**

El 12 de noviembre de 1997, el Certificado de No Objeción, tal como se define en el Artículo 2:175 del Código Civil holandés, se concedió en un proyecto de esta escritura, con el número B.V. 610773. Tanto el proyecto de la escritura como el Certificado de No Objeción se han adjuntado a (el original) esta escritura. El declarante es conocido por mí, notario de derecho civil, y la identidad del declarante de esta escritura ha sido confirmada por mí, un notario de derecho civil, en base a los documentos destinados a tal fin y referenciados anteriormente en este documento.

Esta escritura se ejecuta en la fecha primero mencionada en esta escritura. Después del resumen del contenido de la misma al compareciente, se ha abstenido de exigir una lectura completa, y posteriormente esta escritura fue firmada por el compareciente y yo, notario de derecho civil.



EMBAJADA DEL ECUADOR  
EN LOS PAÍSES BAJOS

0000012



Ministerio  
de Relaciones Exteriores,  
Comercio e Integración

**CONSULADO GENERAL DEL ECUADOR EN LA HAYA  
CERTIFICADO DE EXISTENCIA, CONSTITUCION LEGAL Y FUNCIONAMIENTO DE  
COMPAÑIAS**

NUMERO:1-2011

EL SUSCRITO JOSE LUIS JACOME GUERRERO, ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES DEL ECUADOR EN LA HAYA, A PETICION DEL INTERESADO Y EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LA LEY DE COMPAÑIAS Y RESOLUCIONES DE LA SUPERINTENDENCIA, EXTIENDE EL PRESENTE CERTIFICADO.

Nombre/Razón Social: **SUBWAYINTERNATIONAL B.V.**

Fecha de Constitución: 16 de diciembre de 1997

Representantes Legales: Maurice Franciscus SELHORST; Patricia Morse DEMARAIS; David Scott WORROL; Mildred Keller SHINN; y, Trust International Management T.I.M.) B.V.

Número de Registro: 33293820

Fecha de Registro: 16 de diciembre de 1997

Domicilio Legal de la Compañía: (1015 DK) Amsterdam, Países Bajos, Prinsengracht 13

**Actividad que realiza (Objeto Social):**

- 1 La organización de franquicias de restaurantes,
- 2 La explotación de licencias y actividades de marketing, a si como ser un holding internacional

**Documentos Probatorios:**

- a. **CERTIFICACIÓN** (con respecto a Subway International B.V., de dieciocho de agosto de dos mil once, otorgado por la Notaria Lda. María de los Angeles Argibay Pérez, que certifica el contenido de los documentos probatorios de constitución y funcionamiento, bajo Ley del Reino de los Países Bajos.
- b. Acta de constitución otorgada ante el licenciado Eduard J. Sbant SPIER, notario con residencia en la ciudad de Amsterdam, Países Bajos, el **dieciséis de diciembre de mil novecientosnoventa y siete**;
- a. Registro Mercantil de la Cámara de Comercio de Amsterdam, bajo el número de 33293820 y Extracto

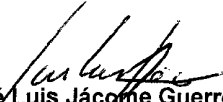
**CERTIFICACION:**

EN VIRTUD DE HABER PROBADO DEBIDAMENTE ESTOS HECHOS CON LOS DOCUMENTOS ANTES SEÑALADOS, LA SUSCRITO CERTIFICA QUE LA COMPAÑIA <sup>Subway International BV</sup> está autorizada a "establecer subsidiarias y/o sucursales fuera de los Países Bajos" y con ello a hacer negocios en el extranjero, así mismo como la participación en y la administración de otras empresas, las cuales también pueden ser financiadas por la Sociedad

PARA CONSTANCIA SE FIRMA EL PRESENTE CERTIFICADO EN LA CIUDAD DE LA HAYA, A LOS 15 DIAS DE SEPTIEMBRE DEL AÑO DOS MIL ONCE

Partida: 14 III 1

US\$ 700,00

  
José Luis Jacome Guerrero

Encargado de Funciones Consulares en La Haya





BANCO PICHINCHA C.A.

## CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE INTEGRACIÓN DE CAPITAL

Quito, 2011/10/31

Mediante comprobante No.- 309704859, el (la) Sr. (a) (ita): MALDONADO LUIS ALFREDO

Con Cédula de Identidad: 0101535078 consignó en este Banco la cantidad de: 2000

Por concepto de depósito de apertura de CUENTA DE INTEGRACIÓN DE CAPITAL de la:

SUBWAY INTERNATIONAL B.V.

que actualmente se encuentra cumpliendo los trámites legales para su constitución, cantidad que permanecerá inmovilizada hasta que el organismo regulador correspondiente emita el respectivo certificado que autoriza el retiro de los fondos depositados en dicha cuenta.

A continuación se detalla el nombre, la CI, y el monto de aportación de cada uno de los socios:

| No. | NOMBRE DEL SOCIO          |
|-----|---------------------------|
| 1   | SUBWAY INTERNATIONAL B.V. |
|     |                           |
|     |                           |
|     |                           |
|     |                           |
|     |                           |
|     |                           |
|     |                           |
|     |                           |
|     |                           |

TOTAL

| VALOR    |     |
|----------|-----|
| 2000     | usd |
|          | usd |
|          | usd |
|          |     |
|          |     |
|          |     |
|          |     |
|          |     |
| 2,000.00 | usd |

La tasa de interés que se reconocerá por el monto depositado es del 0% anual, la misma que será reconocida únicamente si el tiempo de permanencia de los fondos en la cuenta es superior a 30 días, contados a partir de la fecha de apertura de la misma.

Declaro que los valores que deposito son lícitos y no serán destinados a actividades ilegales o ilícitas. No admitiré que terceros efectúen depósitos en mis cuentas provenientes de actividades ilícitas. Renuncio a ejecutar cualquier acción o pretensión tanto en el ámbito civil como penal para el caso de reporte de mis transacciones a autoridades competentes.

Este documento se emite a petición del interesado y tiene carácter exclusivamente informativo por lo que no podrá entenderse que el Banco Pichincha C.A. se obligue en forma alguna con el cliente o con terceros por la información que emite. Tampoco podrá ser utilizado para autorizar débitos, créditos o transacciones bancarias dentro del Banco. Esta información es estrictamente CONFIDENCIAL y no implica para el Banco ninguna responsabilidad.

El documento no tiene validez si presenta indicios de alteración.

Atentamente,

FIRMA AUTORIZADA  
AGENCIA



REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
ABSOLUCION DE DENOMINACIONES  
OFICINA: QUITO

0000043



NÚMERO DE TRÁMITE: 7394650  
TIPO DE TRÁMITE: DOMICILIACION  
SEÑOR: NARANJO IZURIETA CRISTINA STEPHANIE  
FECHA DE RESERVACIÓN: 28/10/2011 10:44:45

**PRESENTE:**

A FIN DE ATENDER SU PETICION PREVIA REVISION DE NUESTROS ARCHIVOS LE INFORMO QUE SU CONSULTA PARA RESERVA DE NOMBRE DE COMPAÑIA HA TENIDO EL SIGUIENTE RESULTADO:

1.- SUBWAY INTERNATIONAL B.V.  
APROBADO

LA RESERVA DE NOMBRES DE UNA COMPAÑIA, NO OTORGA LA TITULARIDAD SOBRE UN DERECHO DE PROPIEDAD INDUSTRIAL, SEA MARCA, NOMBRE COMERCIAL, LEMA COMERCIAL, APARIENCIA DISTINTIVA, ENTRE OTROS. LOS MISMOS REQUIEREN PARA SU TITULARIDAD LA EJECUCIÓN DEL PROCEDIMIENTO RESPECTIVO ANTE EL INSTITUTO ECUATORIANO DE PROPIEDAD INTELECTUAL (IEPI)

ESTA RESERVA DE DENOMINACION SE ELIMINARA EL: 27/11/2011

A PARTIR DEL 20/01/2010 DE ACUERDO A RESOLUCION NO. SC.SG.G.10.001 DE FECHA 20/01/2010 LA RESERVA DE DENOMINACION TENDRA UNA DURACION DE 30 DIAS

PARTICULAR QUE COMUNICO A USTED PARA LOS FINES CONSIGUIENTES.

*Gladys Torres*

SRA. GLADYS TORRES ALMEIDA  
DELEGADA DEL SECRETARIO GENERAL

RAZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN.- A petición del Doctor Alfredo Maldonado Jerves, en el registro de escrituras públicas de la Notaría Tercera, actualmente a mi cargo, con esta fecha y en sesenta y dos fojas útiles protocolizo la copia CERTIFICADA DE LOS DOCUMENTOS DE LA DOMICILIACIÓN DE LA COMPAÑÍA SUBWAY INTERNATIONAL B.V., que antecede. Quito, siete de noviembre del dos mil once.—



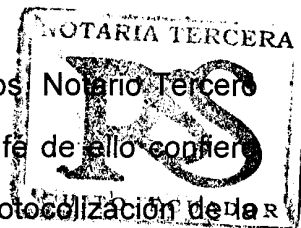
*[Handwritten signature]*  
DR. GERMAN A. FLOR CISNEROS  
NOTARIO TERCERO SUPLENTE  
QUITO - ECUADOR

**NOTARIA TERCERA**

*Dr. Roberto Salgado Salgado*

0000044

Se protocolizó ante mí; Doctor German Flor Cisneros, Notario Tercero Suplente del Distrito Metropolitano de Quito, y, en fe de ello conferí esta TERCERA COPIA CERTIFICADA de la protocolización de la copia CERTIFICADA DE LOS DOCUMENTOS DE LA DOMICILIACIÓN DE LA COMPAÑÍA SUBWAY INTERNATIONAL B.V., sellada y firmada en Quito, siete de noviembre del dos mil once.—



DR. GERMAN A. FLOR CISNEROS  
NOTARIO TERCERO SUPLENTE  
QUITO - ECUADOR



**NOTARIA TERCERA**



NOTARIA TERCERA ZÓN: Cumpliendo con lo dispuesto en el artículo Segundo de la Resolución número SC.IJ.DJCPT.E.Q.11.5373, de fecha primero de

diciembre del dos mil once, expedida por la Superintendencia de Compañías de Quito, tome nota al margen de la matriz de protocolización de Documentos relativos a la Domiciliación de la COMPAÑÍA EXTRANJERA SUBWAY INTERNATIONAL B.V., protocolizada el siete de noviembre del dos mil once, ante el Notario Suplente, Doctor German Flor Cisneros, cuyo archivo se encuentra actualmente a mi cargo, de la Calificación de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera SUBWAY INTERNATIONAL B.V., con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado a por el Consejo de Administración a favor del Doctor Luis Alfredo Maldonado Jerves, de nacionalidad ecuatoriana. Las actividades de la compañía extranjera SUBWAY INTERNATIONAL B.V., en los términos constantes de la protocolización que antecede.- Quito, a siete de diciembre del dos mil once. —



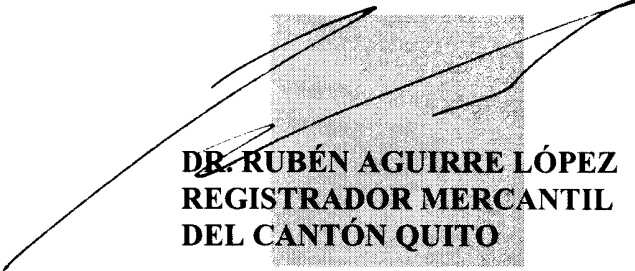
DR. ROBERTO SALGADO SALGADO  
NOTARIO TERCERO  
QUITO ECUADOR







**ZÓN:** Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **SC.IJ.DJCPTE.Q.11. CINCO MIL TRESCIENTOS SETENTA Y TRES** del Sr. **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 01 de diciembre de 2.011, bajo el número **4199** del Registro Mercantil, Tomo **142.-** Quedan archivadas la **SEGUNDAS** copias certificadas de la Protocolización efectuada el siete de noviembre del año dos mil once, ante el Notario **TERCERO SUPLENTE** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. GERMAN FLOR CISNEROS** y de la Escritura Pública otorgada el quince de noviembre de dos mil once otorgada ante el Notario **TERCERO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. ROBERTO SALGADO SALGADO**, que contienen los documentos referentes a la **AUTORIZACIÓN** del **ESTABLECIMIENTO** de una **SUCURSAL** en el **ECUADOR** de la compañía extranjera **"SUBWAY INTERNATIONAL B.V."** y del **PODER** conferido a favor del señor **LUIS ALFREDO MALDONADO JERVES.-** Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **2363.-** Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTÍCULO SEGUNDO** de la citada resolución; de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **053896.-** Quito, a doce de diciembre del año dos mil once.- **EL REGISTRADOR.-**



**DR. RUBÉN AGUIRRE LÓPEZ**  
**REGISTRADOR MERCANTIL**  
**DEL CANTÓN QUITO**

RA/mn.-  






NOTARIA  
TERCERA

ESCRITURA NÚMERO: ONCE MIL CIENTO CUARENTA.-- 11.140.--

0000052

DECLARACIÓN JURAMENTADA

OTORGADA POR

ALFREDO MALDONADO JERVES APODERADO DE SUBWAY

INTERNATIONAL B.V.

CUANTÍA INDETERMINADA

DI 3ª COPIAS

M.O.

En la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador, hoy día, martes quince (15) de noviembre del dos mil once (2.011), ante mí Doctor Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito, comparece el señor Luis Alfredo Maldonado Jerves en su calidad de Apoderado y como tal Representante legal de la compañía SUBWAY INTERNATIONAL B.V., de estado civil casado.- El compareciente es de nacionalidad ecuatoriana, domiciliado en esta ciudad de Quito, mayor de edad, legalmente capaz para contratar y obligarse a quien de

conocerlo doy fe.- por cuanto me ha presentado su documento de identidad, cuya copia certificada se agrega a la presente, Bien instruido por mí el Notario en el objeto y resultados de esta escritura que ha celebrarla procede libre y voluntariamente, y de la obligación que tiene de decir la verdad con claridad y exactitud, con la gravedad de las penas de perjurio manifiesta lo siguiente: Señor Notario: En el protocolo de escrituras a su cargo, sírvase incorporar una declaración juramentada al tenor de las siguientes cláusulas: Luis Alfredo Maldonado Jerves, en mi calidad de Apoderado y como tal representante legal de la Compañía SUBWAY INTERNATIONAL B.V., de estado civil casado, de nacionalidad ecuatoriana, mayor de edad, domiciliado en esta ciudad de Quito y plenamente capaz para contratar y obligarse, declaro bajo juramento que en cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías y la Ley de Instituciones del Sistema Financiero y para poder realizar el trámite de domiciliación de la compañía, se excluye del objeto social el literal c) del artículo dos del Estatuto que tiene que ver con la facultad de extender y tomar préstamos, ya que dicha disposición contraviene la normativa legal ecuatoriana. En tal sentido, declaro bajo juramento que la Compañía que represento no



0000053

NOTARIA  
TERCERA

ercherà dichas actividades. Es todo cuanto puedo  
certificar en honor a la verdad. Usted señor Notario se  
servirá agregar las demás cláusulas de estilo para la  
plena validez del presente instrumento. Firmado por  
Doctor Alfredo Maldonado Jerves matrícula número seis  
cinco siete del Colegio de Abogados de Azuay. (HASTA  
AQUÍ LA DECLARACIÓN JURADA, que queda elevada a escri-  
tura pública, con todo su valor legal; y, que el  
compareciente, la acepta en todas y cada una de sus  
partes).- Para la celebración de esta escritura se  
observaron todos los preceptos legales del caso; y,  
leída que le fue al compareciente, íntegramente por mí  
el Notario, se ratifica en ella y firma conmigo en  
unidad de acto de todo lo cual doy fe.-

Dr. Luis Alfredo Maldonado Jerves  
Apoderado  
SUBWAY INTERNATIONAL B.V.  
C.C. N°

DR. ROBERTO SALGADO SALGADO  
NOTARIO TERCERO  
QUITO ECUADOR

## POWER OF ATTORNEY

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS:

That Subway International B.V., a limited liability company organized under and pursuant to the laws of The Netherlands (hereinafter called the "Company"), with principal address at Prinsengracht 13, Amsterdam 1015 DK, The Netherlands, duly represented by Mr. Maurice Selhorst in his capacity as Managing Director, who acting with authority granted by the Company's Articles of Association does hereby constitute and appoint:

### **MR. LUIS ALFREDO MALDONADO JERVES**

Of Ecuadorian citizenship, holder of Ecuadorian Passport N. 0101535078 and partner of the Arizaga & Co. law firm in Quito, Ecuador, (hereinafter called the "Attorney") as its true and lawful General Attorney for Ecuador and in its name, place and stead, to do and exercise any and every power that the Company might or could do and that said Attorney for the Company shall deem proper and advisable, for the purposes of effecting the following on behalf of the Company:

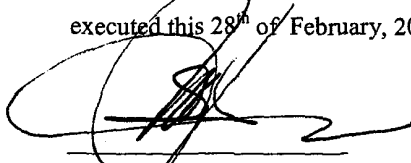
1. To sign on behalf of the Company all contracts, compromises, obligations and legal procedures that will need to be signed in Ecuador with respect to the Company's branch formation and the branch's subsequent activities, and to fulfill said obligations.
2. To represent the Company before governmental and private institutions of the Republic of Ecuador, and before the courts, judges, arbitrators, and other administrative authorities, in accordance with Company instructions, and with sufficient authority as required by Ecuadorian Law. The Attorney will have the authority to hire attorneys of record to represent the company in specific judicial or arbitration processes in accordance with article 44 of the Civil Procedure Code of Ecuador.
3. To execute, sign, acknowledge and deliver on behalf of the Company all necessary documents required by law for the completion of said

representation, and to take all necessary measures for the operation of the  
Company's branch in Ecuador 0000054

4. To appoint attorneys-in-fact in accordance with Company's instructions.
5. To appear before the courts and judges in the Republic of Ecuador on behalf of the Company, reply any judicial requirement or demand, and fulfill in the name of the Company any contractual obligations in Ecuador.

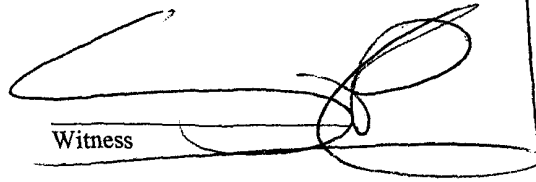
This power of attorney is to extend to all acts of any kind which may be requisite and necessary to be done under the circumstances hereinabove described as fully, to all intents and purposes, as might be done by any officer or officers of the Company. This Power of Attorney will remain in force until it is revoked by the Company.

In testimony whereof the Company has caused this power of attorney to be duly executed this 28<sup>th</sup> of February, 2011.



Maurice Selhorst  
Managing Director

SIGNED, SEALED AND DELIVERED  
in the presence of:

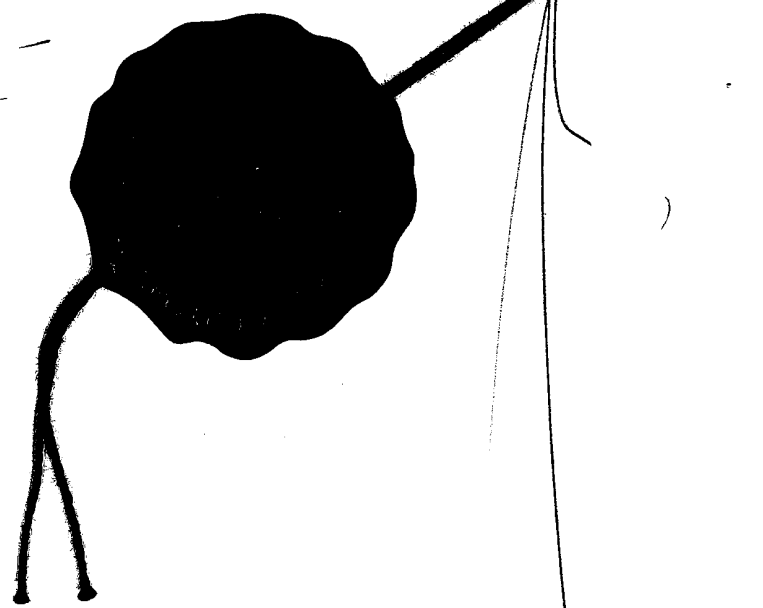
  
Witness  
Witness

\_\_\_\_\_  
Notary Public

APOSTILLE:

Seen by me, Petrus Leopoldus Elisa Maurice de Meijer, civil-law notary in Amsterdam, for legalization of the signature written on this document of Mr Maurice Franciscus SELHORST, born on 16 May 1955 in Bloemendaal, The Netherlands, who is managing director of and duly represents the private limited liability company **Subway International B.V.**, established in Amsterdam and with registered office at 1015 DK Amsterdam, Prinsengracht 13. Amsterdam, 2 March 2011.

2



#### APOSTILLE

Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Country: THE NETHERLANDS  
This public document
2. Has been signed by: mr. P.L.E.M. de Meijer
3. Acting in the capacity of: civil law notary in Amsterdam
4. Bears the seal/stamp of:  
mr.P.L.E.M. de Meijer  
Certified
5. At Amsterdam
6. On 3 maart 2011
7. By the clerk of the Court of Amsterdam
8. No:
9. Seal/Stamp: 07645

10. Signature  
dhr. F. Wardenaar



## SEPAN TODOS POR LA PRESENTE:

Que Subway Internacional B.V, una compañía de responsabilidad limitada organizada bajo y de conformidad con las leyes de los Países Bajos (en adelante la "empresa"), con dirección principal en Prinsengracht 13, Amsterdam 1015 DK, de los Países Bajos, debidamente representada por el Sr. Maurice Selhorst en su calidad de director gerente, que actuando con la autorización otorgada por los artículos de asociación de la compañía, por este medio constituyo y designo a:

**SR. LUIS ALFREDO MALDONADO JERVES**

De ciudadanía ecuatoriana, titular del pasaporte ecuatoriano N. 0101535078 y socio de la firma de abogados Arizaga & Co: en Quito, Ecuador, (en adelante denominado el "apoderado") como es el apoderado verdadero, legal general para Ecuador, para hacer y ejercer todo poder que la compañía puede o podría hacerlo, y que dicho Apoderado de la Compañía lo considere adecuado y conveniente, para los fines de efectuar lo siguiente en nombre de la empresa:

1. Para firmar en nombre de la empresa todos los contratos, compromisos, obligaciones y procedimientos legales que tendrán que ser firmados en el Ecuador con respecto a la formación de la sucursal de la Compañía y las actividades subsecuentes de la sucursal, y para cumplir dichas obligaciones.
2. Para representar a la empresa ante las instituciones gubernamentales y privadas de la República del Ecuador, y ante los tribunales, jueces, árbitros, y otras autoridades administrativas, de acuerdo con las instrucciones de la empresa, y con la suficiente autoridad como lo requiera la Ley Ecuatoriana. El apoderado tendrá la autoridad para contratar abogados registrados para representar a la empresa en determinados procesos judiciales o de arbitraje, de conformidad con el artículo 44 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador.
3. Para ejecutar, firmar, reconocer y entregar en nombre de la empresa todos los documentos requeridos por ley para el cumplimiento de dicha representación, y tomar todas las medidas necesarias para el funcionamiento de la sucursal de la compañía en Ecuador.
4. Designar apoderados de acuerdo con las instrucciones de la Compañía.



5. A comparecer ante los tribunales y jueces de la República del Ecuador en nombre de la empresa, y responder cualquier requerimiento judicial o demanda, y cumplir en nombre de la empresa las obligaciones contractuales en el Ecuador.

Este poder se extenderá a todos los actos de cualquier naturaleza que puedan ser requerido y necesario bajo las circunstancias anteriormente descritas para todos los efectos, como podrían ser realizados por todos los representante de la empresa. Este poder permanecerá en vigor hasta que sea revocado por la Compañía.

En testimonio de lo cual la empresa ha causado este poder para ser debidamente ejecutado este 28 de Febrero del 2011.

Maurice Selhorst

Director General

Firmado, sellado y entregado

En presencia de:

(firma ilegible)

Testigo

(firma ilegible)

Testigo

Notario Público

Apostilla:

Visto por mí, Petrus Leopoldus Elisa Maurice de Meijer, notario de derecho civil en Amsterdam, para la legalización de la firma manuscrita en este documento del Sr. Maurice Franciscus SELHORST, nació el 16 de Mayo de 1995 en Bloemendaak, de los Países Bajos, quien es director general de y debidamente representa la privada sociedad de responsabilidad limitada metro International BV, con domicilio en Amsterdam y con domicilio social en Amsterdam 1015 oficina en DK, Amsterdam, Prinsengracht 13, Amsterdam, 2 de Marzo del 2011.

## APOSTILLA

Convención de La Haya de 5 de Octubre 1961

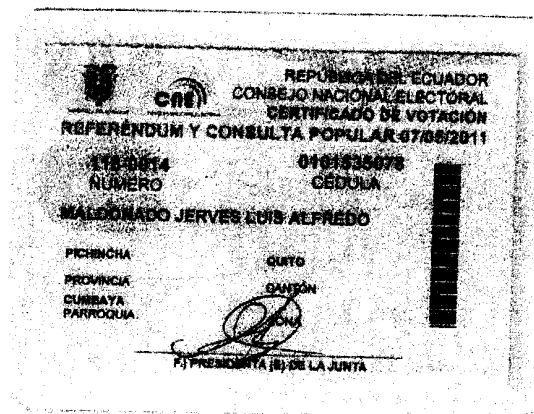
1. País: Países Bajos

Este documento Público

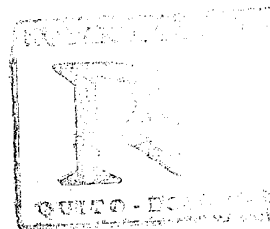
2. Ha sido firmado por: Sr. P.L.E.M. de Meijer
3. Actuando en capacidad de: Notario de Derecho Civil en Amsterdam
4. Lleva el sello/estampa de: Sr. P.L.E.M. de Meijer Certificado
5. En Amsterdam
6. El 3 de Marzo del 2011
7. Por el secretario del tribunal de Amsterdam
8. No: 07645
9. Sello/Estampa:
10. Firma

Dhr. F. Wardenaar

(firma ilegible)



0000057



CERTIFICO: Que la copia fotostática que antecede y que obra  
De cuatro foja(s) útiles, sellada y rubricada por el  
suscrito notario, es exacta al original que he tenido a la vista,  
de lo cual doy fé.

Quito 15 NOV 2011



  
DR. ROBERTO SALGADO SALGADO  
NOTARIO TERCERO  
QUITO - ECUADOR

*Dr. Roberto Salgado Salgado*

Se otorgó ante mí; Doctor ROBERTO SALGADO SALGADO, Notario Tercero, del Distrito Metropolitano de Quito, y, en fe de ello confiero esta TERCERA COPIA CERTIFICADA, de la DECLARACION JURAMENTADA otorgada por LA COMPAÑÍA SUBWAY INTERNATIONAL B.V., sellada y firmada en Quito, quince de noviembre del dos mil once.—

**NOTARIA TERCERA**

ZÓN: Cumpliendo con lo dispuesto en el artículo Segundo de la Resolución número SC.IJ.DJCPTE.Q.11.5373, de fecha primero de diciembre del dos mil once, expedida por la Superintendencia de Compañías de Quito, tome nota al margen de la matriz de protocolización de Declaracion Juramentada otorgado por la COMPAÑÍA EXTRANJERA SUBWAY INTERNATIONAL B.V., otorgada el quince de noviembre del dos mil once, ante el suscrito Notario Doctor Roberto Salgado Salgado, de la Calificación de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera SUBWAY INTERNATIONAL B.V., con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado a por el Consejo de Administración a favor del Doctor Luis Alfredo Maldonado Jerves, de nacionalidad ecuatoriana. Las actividades de la compañía extranjera SUBWAY INTERNATIONAL B.V., en los términos constantes de la protocolización que antecede.- Quito, a doce de diciembre del dos mil once. —

  
**DR. ROBERTO SALGADO SALGADO**  
NOTARIO TERCERO  
QUITO ECUADOR





**ZÓN:** Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **SC.IJ.DJCPTE.Q.11. CINCO MIL TRESCIENTOS SETENTA Y TRES** del Sr. **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 01 de diciembre de 2.011, bajo el número **4199** del Registro Mercantil, Tomo **142.-** Quedan archivadas la **SEGUNDAS** copias certificadas de la Protocolización efectuada el siete de noviembre del año dos mil once, ante el Notario **TERCERO SUPLENTE** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. GERMAN FLOR CISNEROS** y de la Escritura Pública otorgada el quince de noviembre de dos mil once otorgada ante el Notario **TERCERO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. ROBERTO SALGADO SALGADO**, que contienen los documentos referentes a la **AUTORIZACIÓN** del **ESTABLECIMIENTO** de una **SUCURSAL** en el **ECUADOR** de la compañía extranjera **"SUBWAY INTERNATIONAL B.V."** y del **PODER** conferido a favor del señor **LUIS ALFREDO MALDONADO JERVES.-** Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **2363.-** Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTÍCULO SEGUNDO** de la citada resolución; de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **053896.-** Quito, a doce de diciembre del año dos mil once.- **EL REGISTRADOR.-**

**DR. RUBÉN AGUIRRE LÓPEZ**  
**REGISTRADOR MERCANTIL**  
**DEL CANTÓN QUITO**

RA/mn.-



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

32807

OFICIO No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.381

Distrito Metropolitano de Quito, **29 DIC. 2011**

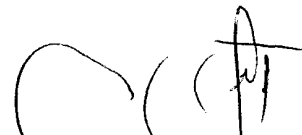
Señor Gerente  
BANCO DEL PICHINCHA  
Presente

De mi consideración:

Me permito informarle que la domiciliación de la compañía extranjera SUBWAY INTERNATIONAL B.V., ha sido aprobada por esta Institución mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.5373 de 1 de diciembre de 2011.

En tal virtud, puede el Banco de su gerencia, entregar los valores depositados en la "Cuenta de Integración de Capital" de esa compañía, a los administradores de la misma.

Atentamente,



Dr. Víctor Cevallos Vásquez  
SECRETARIO GENERAL



AGB/cmf  
Tram. 55414