

## SCHEDULE C

Description within the meaning of Section 2:334f subsection (2) (d) of the DCC of the assets, liabilities and legal relationships of Ahold that will transfer to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. pursuant to the Demerger. This schedule is included solely for clarification purposes and is not meant to be exhaustive.

Undefined capitalized terms shall have same the meaning given to them in the Demerger proposal to which this description forms an annex.

### **Description of the Assets and Liabilities to be Demerged**

All the assets and liabilities (*vermogen*) and legal relationships of Delhaize that shall be transferred to Ahold by operation of law as a consequence of the Merger will, pursuant to the Demerger, be transferred to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. under universal succession of title (*overgang onder algemene titel*), with the exception of:

- (i) the Exempted Notes; and
- (ii) the rights and obligations of Delhaize under the Cross-Guarantee,

which, even though they are liabilities and contractual relationships of Delhaize, will be retained by Ahold following the Demerger.

Under the terms of the indentures governing the Exempted Notes, the Exempted Notes can only be transferred to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. from Ahold if holders of the Exempted Notes give their consent in accordance with the terms of such indentures. To achieve a comparable legal effect with respect to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., the trustee representing the relevant noteholders, Ahold and Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (at that time represented as a company being in the process of incorporation) will execute supplemental indentures prior to the Demerger pursuant to which Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. will become a co-issuer of the Exempted Notes and will become jointly and severally liable (as a primary obligor and not merely as a surety) for the due and punctual payment of the principal of and any premium and interest with respect to the Exempted Notes. Upon a default of Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. in respect of such obligations, the noteholders will have recourse against both Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. and Ahold. Furthermore, pursuant to the supplemental indentures, Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. is expected to make all payments of principal of and any premium and interest with respect to the Exempted Notes.

With respect to the Cross-Guarantee, already prior to the Demerger Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (at that time represented as a company being in the process of incorporation) will become a party thereto with effect from the Demerger by entering into a joinder thereto.

### *Recourse agreement*

Already prior to the Demerger Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (at that time represented as a company being in the process of incorporation) and Ahold will enter into a recourse agreement pursuant to which Ahold and Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. agree that, effective from the

Demerger, in their internal relationship Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. is responsible (*draagplichtig*) for making any payments under the Exempted Notes meaning that Ahold will have full recourse against Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. for any payments it will itself make under the Exempted Notes. Such recourse agreement will be effective as from the effective time of the Demerger. For the avoidance of doubt, the recourse Ahold has against Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. in relation to the Exempted Notes will be solely governed by the recourse agreement and the recourse agreement will provide full recourse in relation to any and all claims of any nature whatsoever Ahold incurs in connection with the Exempted Notes.

**Non-exhaustive description of the Assets and Liabilities to be Demerged:**

The Assets and Liabilities to be Demerged relate to the business and operations of Delhaize, which includes, but is not limited to, domestic and international food retail activities, operation of food supermarkets, franchising activities, holding activities, transportation activities, warehousing activities, production activities and group support services.

The Assets and Liabilities to be Demerged, include but are not limited to the following assets, liabilities and legal relationships:

**A. LEGAL RELATIONSHIPS**

1. Agreements with suppliers;
2. Logistical agreements;
3. Franchise agreements;
4. Agreements with service providers (e.g. maintenance, telecom providers, IT service providers);
5. Credit agreements and other type of financial agreements (hedging agreements foreign exchange contracts etc);
6. Intra-group agreements;
7. Shareholders agreements and other types of agreements with partners;
8. Lease agreements (stores and other real estate, company cars and communication equipment);
9. Any other off balance rights and commitments;
10. Non contractual legal relationships.

**B. ASSETS**

**1. Intangible assets:**

- a) trade names, including the use of brands and logos registered in the name of or used by Delhaize, whether registered or unregistered;
- b) customer relationships;

- c) purchased and internally developed software;
- d) data (personal and commercial data) and databases.

## **2. Authorizations, licenses and/or permits useful, necessary or required for Delhaize's business**

All authorizations, licenses and/or permits of Delhaize in their state at the effective time of the Demerger, including but not limited to:

- a) the numbers of the operating units (*nummer vestigingseenheid*) of Delhaize listed in Schedule 1 and the corresponding authorizations/registrations with the Federal Agency for the Safety of the Food Chain (*Federaal Agentschap voor de Veiligheid van de Voedselketen*);
- b) other authorizations/licenses, including but not limited to:
  - i) transport license;
  - ii) waste transport license;
  - iii) waste disposal authorization;
  - iv) authorization to perform bottling activities;
  - v) REACH registration;
  - vi) authorization to sell alcohol; and
  - vii) authorization to sell tobacco; and/or
- c) other permits, including but not limited to environmental permits.

To the extent any of the aforementioned authorizations, licenses and/or permits would not be transferred under universal succession of title (*overgang onder algemene titel*) as a result of the Demerger, Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. and Ahold will take all appropriate measures to ensure the transfer or renewal of such authorizations, licenses and/or permits.

## **3. Intellectual Property Rights**

All of the rights, titles and interests in and to the intellectual property rights and patents of Delhaize, whether registered or unregistered.

These rights include but are not limited to the rights listed in Schedule 2

## **4. Tangible assets**

- 1) Real estate (land, buildings (stores, distributions centres, office buildings), including but not limited to the real estate listed in Schedule 3;
- 2) Permanent installations;
- 3) Furniture, vehicles, equipment, machines, robots and other tangible assets;
- 4) Financial lease assets.

## **5. Shareholdings and partnership interests**

## Part 1/deel 1

All of Delhaize's shareholdings, contractual positions and partnerships in other entities or partnerships.

### **6. Financial assets**

Non-current and current notes, receivable, guarantee deposits, collaterals, term deposits and other financial assets.

### **7. Current assets**

- 1) Inventory;
- 2) Cash in the Delhaize stores and cash at banks;
- 3) Trade and other receivables as well as prepaids and other assets.

### **C. EMPLOYEES**

All existing rights and obligations that Delhaize has at the time of the Merger under Belgian (and if applicable non-Belgian) labour agreements and/or with respect to personnel employed in (or outside) Belgium or former personnel of (the former) Delhaize which are related to the Assets and Liabilities to be Demerged.

### **D. LEGAL PROCEEDINGS**

Any position of Delhaize as claimant or defendant in any legal or administrative proceedings including arbitration cases.

### **E. LIABILITIES**

- 1) All borrowings under long-and short term loans;
- 2) All financial lease obligations;
- 3) Provisions;
- 4) All trade payables, accrued expenses;
- 5) Income tax, other payables and liabilities;
- 6) Payroll payables and payroll taxes;
- 7) All bank overdrafts;
- 8) Any other bonds other than Exempted Notes, including the EUR 400,000,000 4.250 per cent. bonds due 19 October 2018 admitted to the trading and listing on the regulated market of Euronext Brussels with ISIN Code BE0002178441 and the EUR 400,000,000 3.125 per cent. bonds due 27 February 2020 admitted to the trading and listing on the regulated market of Euronext Brussels with ISIN code BE0002189554.

### **F. OTHER**

## Part 1/deel 1

All rights and obligations arising from agreements between Ahold and other parties to the extent they relate to Delhaize, including all agreements entered into between the moment of signing of the Demerger proposal and effectuation of the Demerger to the extent they relate to Delhaize.

Assets, liabilities and legal relationships that replace any of the assets that belong to Ahold and relate to Delhaize between the Merger becoming effective and the Demerger becoming effective will also transfer to Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

### ***SCHEDULES***

1. ***Operating units (vestigingseenheden)***
2. ***Intellectual property rights and patents of Delhaize***
3. ***Real estate (land, buildings (stores, distributions centres, office buildings)***

## BIJLAGE C

Beschrijving als bedoeld in artikel 2:334f lid 2(d) BW van de activa, passiva en de rechtsverhoudingen van Ahold die als gevolg van de Splitsing zullen overgaan op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. Deze bijlage is uitsluitend bedoeld ter verduidelijking en beoogt niet uitputtend te zijn.

Niet-gedefinieerde begrippen die met een hoofdletter worden geschreven, hebben de betekenis die daaraan wordt toegekend in het Splitsingsvoorstel waarvan deze beschrijving een bijlage vormt.

### **Beschrijving van de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen**

Alle activa en passiva en alle rechtsverhoudingen van Delhaize die van rechtswege overgaan op Ahold als gevolg van de Fusie zullen als gevolg van de Splitsing onder algemene titel overgaan op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V., echter met uitzondering van:

- (i) de Uitgesloten Schuldinstrumenten; en
- (ii) de rechten en verplichtingen van Delhaize voortvloeiende uit de Cross-Guarantee,

welke, hoewel zij verplichtingen en contractuele betrekkingen van Delhaize zijn, bij de Splitsing door Ahold worden behouden.

De voorwaarden van de schuldbrieven (*indentures*) onderliggend aan de Uitgesloten Schuldinstrumenten (*Exempted Notes*) bepalen dat de Uitgesloten Schuldinstrumenten enkel van Ahold op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. overgaan als de houders van de Uitgesloten Schuldinstrumenten hiermee instemmen overeenkomstig de voorwaarden van deze schuldbrieven. Om ten aanzien van Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. een met overgang vergelijkbaar juridisch effect te bereiken, zullen de trustee die de relevante obligatiehouders vertegenwoordigt, Ahold en Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (op dat moment vertegenwoordigd als een vennootschap in oprichting) voorafgaand aan de Splitsing aanvullende schuldbrieven afgeven op grond waarvan Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. mede-emittent van de Uitgesloten Schuldinstrumenten wordt en hoofdelijk aansprakelijk wordt (als een hoofdschuldenaar en niet enkel als borg) voor zowel de tijdige aflossing van de hoofdsom van de Uitgesloten Schuldinstrumenten als de tijdige betaling van de hierop verschuldigde premies en rentes. In geval van verzuim door Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. met betrekking tot deze betalingsverplichtingen kunnen de obligatiehouders zich daarom verhalen op zowel Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. als Ahold. Daarnaast voorzien deze aanvullende schuldbrieven er in dat zowel alle aflossingen op de hoofdsom van de Uitgesloten Schuldinstrumenten als de betaling van premies en rente zullen worden verricht door Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

Reeds voorafgaand aan de Splitsing zal Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (op dat moment vertegenwoordigd als een vennootschap in oprichting) een toetredingsovereenkomst aangaan zodat zij met het van kracht worden van de Splitsing partij wordt bij de Cross-Guarantee.

Reeds voorafgaand aan de Splitsing zal Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (op dat moment vertegenwoordigd als een vennootschap in oprichting) een toetredingsovereenkomst aangaan zodat zij met het van kracht worden van de Splitsing partij wordt bij de Cross-Guarantee.

### *Regresovereenkomst*

Reeds voorafgaand aan de Splitsing zullen Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. (op dat moment vertegenwoordigd als een vennootschap in oprichting) en Ahold een regresovereenkomst (*recourse agreement*) aangaan waarin Ahold en Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. overeenkomen dat, met het van kracht worden van de Splitsing, in hun onderlinge verhouding Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. draagplichtig is met betrekking tot alle betalingen ingevolge de Uitgesloten Schuldinstrumenten, zodat Ahold alle betalingen die zij uit hoofde van de Uitgesloten Schuldinstrumenten mocht verrichten volledig zal kunnen verhalen op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. Deze regresovereenkomst treedt in werking per het moment van het van kracht worden van de Splitsing. Duidelijkheidshalve wordt hierbij nog opgemerkt dat de verhaalsrechten die Ahold heeft jegens Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. met betrekking tot de Uitgesloten Schuldinstrumenten uitsluitend worden beheerst door de regresovereenkomst en dat uit hoofde van de regresovereenkomst volledig verhaal mogelijk is voor iedere vordering, in welke vorm of met welke aanduiding dan ook, op Ahold in verband met de Uitgesloten Schuldinstrumenten.

### **Niet-uitputtende beschrijving van de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen:**

De Af te Splitsen Vermogensbestanddelen hebben betrekking op de onderneming en de activiteiten van Delhaize, inclusief, zonder daartoe beperkt te zijn, lokale en internationale retail-activiteiten op het gebied van voedingswaren, de exploitatie van supermarkten voor voedingswaren, franchise-activiteiten, holdingactiviteiten, vervoersactiviteiten, warehousingactiviteiten, productieactiviteiten en groepsondersteunende faciliteiten.

De Af te Splitsen Vermogensbestanddelen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de volgende activa, passiva en rechtsverhoudingen:

#### **A. RECHTSVERHOUDINGEN**

1. Overeenkomsten met leveranciers;
2. Logistieke overeenkomsten;
3. Franchiseovereenkomsten;
4. Overeenkomsten met dienstverleners (bijv. onderhoud, telecomproviders, IT-dienstverleners);
5. Kredietovereenkomsten en andere soorten financiële overeenkomsten (hedge-overeenkomsten, valutacontracten enz.);
6. Intragroepsovereenkomsten;
7. Aandeelhoudersovereenkomsten en andere soorten overeenkomsten met partners;
8. Lease/huurovereenkomsten (winkels en ander vastgoed, leaseauto's en communicatieapparatuur);

9. Andere niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen;

10. Niet-contractuele rechtsverhoudingen.

## **B. ACTIVA**

### **1. Immateriële activa:**

- a) Al dan niet geregistreerde handelsnamen, waaronder het gebruik van merken en logo's die zijn geregistreerd op naam van, of worden gebruikt door, Delhaize;
- b) Klantrelaties;
- c) Software, ingekocht of zelf ontwikkeld;
- d) Gegevens (persoonsgegevens en commerciële gegevens) en databanken.

### **2. Machtigingen en vergunningen welke nuttig, noodzakelijk of vereist zijn voor de bedrijfsvoering van Delhaize.**

Alle machtigingen en vergunningen van Delhaize, in de staat waarin deze zich bevinden op de het moment waarop de Splitsing van kracht wordt, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- a) de in Bijlage 1 vermelde nummers van vestigingseenheden van Delhaize en de bijhorende machtigingen/registraties bij het Federaal Agentschap voor de Veiligheid van de Voedselketen;
- b) overige machtigingen/vergunningen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:
  - i) vervoersvergunning;
  - ii) afvalvervoersvergunning;
  - iii) vergunning voor afvalverwerking;
  - iv) vergunning voor bottelactiviteiten;
  - v) REACH-registratie;
  - vi) vergunning voor de verkoop van alcohol; en
  - vii) vergunning voor de verkoop van tabak; en/of
- c) overige vergunningen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot omgevingsvergunningen.

Voor zover een hierboven genoemde machtiging, licentie en/of vergunning niet onder algemene titel zou overgaan als gevolg van de Splitsing, zullen Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V. en Ahold alle geëigende maatregelen nemen om zorg te dragen voor de overgang of verlenging van deze machtigingen, licenties en/of vergunningen.

### **3. Intellectuele-eigendomsrechten**

Elk recht, elke eigendom en elke belang van Delhaize op, van of in de intellectuele-eigendomsrechten en octrooien van Delhaize, al dan niet geregistreerd.



## Part 2/deel 2

Tot deze rechten behoren onder meer als beschreven in Bijlage 2.

### **4. Materiële activa**

- 1) Vastgoed (grond, gebouwen (winkels, distributiecentra, kantoorgebouwen), met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het in Bijlage 3 genoemde vastgoed;
- 2) Vaste installaties;
- 3) Meubilair, voertuigen, uitrusting, machines, robots en overige materiële activa;
- 4) Financial-lease activa.

### **5. Aandelenbelangen en participaties**

Alle aandelenbelangen, contractuele verhoudingen en participaties in andere entiteiten of vennootschappen van Delhaize.

### **6. Financiële activa**

Langlopende en kortlopende obligaties, vorderingen, waarborgsommen, onderpanden, termijndeposito's en overige financiële activa.

### **7. Vlottende activa**

- 1) Inventaris;
- 2) Beschikbare gelden in de Delhaize-winkels en bij banken;
- 3) Handels- en overige vorderingen alsmede vooruitbetalingen en overige activa.

## **C. WERKNEMERS**

Alle bestaande rechten en verplichtingen van Delhaize op het moment van de Fusie onder Belgische (en indien van toepassing niet-Belgische) arbeidsovereenkomsten en/of met betrekking tot werknemers die binnen of buiten België werkzaam zijn of voormalige werknemers van (het voormalige) Delhaize die betrekking hebben op de Af te Splitsen Vermogensbestanddelen.

## **D. GERECHTELIJKE PROCEDURES**

Elk positie van Delhaize als eiseres of verweerster in enige gerechtelijke of bestuurlijke procedure, waaronder arbitrageprocedures.

## **E. PASSIVA**

- 1) Alle geleende gelden ingevolge kort- en langlopende leningen;
- 2) Alle verplichtingen onder financial leases;
- 3) Voorzieningen;
- 4) Alle handelsschulden en overlopende passiva;

- 5) Inkomstenbelasting, overige schulden en verplichtingen;
- 6) Loonschulden en loonbelastingen;
- 7) Alle bankschulden;
- 8) Alle overige obligaties anders dan de Uitgesloten Schuldinstrumenten, waaronder de 4,250 procent notes van EUR 400.000.000 met vervaldag 19 oktober 2018 die zijn toegelaten tot de handel en notering op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel met ISIN Code BE0002178441 en de 3,125 procent notes van EUR 400.000.000 met vervaldag 27 februari 2020 die zijn toegelaten tot de handel en notering op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel met ISIN Code BE0002189554.

## **F. OVERIGE**

Alle rechten en verplichtingen voortvloeiende uit overeenkomsten tussen Ahold en andere partijen voor zover deze betrekking hebben op Delhaize, waaronder alle overeenkomsten die zijn aangegaan op het moment van ondertekening van het Splitsingsvoorstel en de effectuering van de Splitsing voor zover deze betrekking hebben op Delhaize.

Activa, passiva en rechtsverhoudingen die in de plaats treden van activa die eigendom zijn van Ahold en betrekking hebben op Delhaize tussen het van kracht worden van de Fusie en het van kracht worden van de Splitsing gaan eveneens over op Delhaize Le Lion / De Leeuw B.V.

## **BIJLAGEN**

1. *Vestigingseenheden*
2. *Intellectuele-eigendomsrechten en octrooien van Delhaize*
3. *Vastgoed (grond, gebouwen (winkels, distributiecentra, kantoorgebouwen))*