

**Eighth Restated
Certificate of Incorporation
of
Visa Inc.**

Visa Inc., a corporation organized and existing under the laws of the State of Delaware (the "Corporation"), hereby certifies that:

1. The original Certificate of Incorporation of the Corporation was filed with the Secretary of State of the State of Delaware on May 25, 2007 (the "Original Certificate of Incorporation") and an Amendment to the Certificate of Incorporation was filed with the Secretary of State of the State of Delaware on September 28, 2007 (the "Amendment to the Certificate of Incorporation," and together with the Original Certificate of Incorporation, the "Initial Certificate of Incorporation").

2. The Initial Certificate of Incorporation was amended and restated and an Amended and Restated Certificate of Incorporation of the Corporation was filed with the Secretary of State of the State of Delaware on October 1, 2007 (the "First Amended and Restated Certificate of Incorporation"), further amended and restated by an Amended and Restated Certificate of Incorporation filed with the Secretary of State of the State of Delaware on February 11, 2008 (the "Second Amended and Restated Certificate of Incorporation"), further amended and restated by an Amended and Restated Certificate of Incorporation filed with the Secretary of State of the State of Delaware on March 7, 2008 (the "Third Amended and Restated Certificate of Incorporation"), further amended and restated by an Amended and Restated Certificate of Incorporation filed with the Secretary of State of the State of Delaware on October 14, 2008 (the "Fourth Amended and Restated Certificate of Incorporation") and further amended and restated by an Amended and Restated Certificate of Incorporation filed with the Secretary of State of the State of Delaware on December 16, 2008 (the "Fifth Amended and Restated Certificate of Incorporation"), as corrected by the Certificate of Correction filed with the Secretary of State of the State of Delaware on July 30, 2009, the Certificates of Amendment filed with the Secretary of State of the State of Delaware on January 27, 2011, the Certificate of Amendment filed with the Secretary of State of the State of Delaware on January 28, 2015, further restated by a Restated Certificate of Incorporation filed with the Secretary of State of the State of Delaware on January 28, 2015 (the "Sixth Amended and Restated Certificate of Incorporation"), as corrected by the Certificate of Correction filed with the Secretary of State of the State of Delaware on February 27, 2015, further amended by the Certificate of Amendment filed with the Secretary of State of the State of Delaware on January 26, 2021 and further restated by the Restated Certificate of Incorporation filed with the Secretary of State of the State of Delaware on January 26, 2021 (the "Seventh Restated Certificate of Incorporation") and further amended by the Certificate of Amendment (the "Certificate of Amendment") filed with the Secretary of State of the State of Delaware on January 24, 2024.

3. Pursuant to Section 245 of the General Corporation Law of the State of Delaware (the "DGCL"), this Eighth Restated Certificate of Incorporation (this "Certificate of Incorporation") has been duly adopted in accordance therewith, and only restates and integrates and does not further amend the provisions of the Seventh Restated Certificate of Incorporation,

as theretofore amended or supplemented, and there is no discrepancy between those provisions and the provisions of this Eighth Restated Certificate of Incorporation.

4. The text of the Seventh Restated Certificate of Incorporation as heretofore amended and supplemented is restated by this Eighth Restated Certificate of Incorporation to read in its entirety as follows:

Article I

Section 1.1 Name.

The name of the corporation is “Visa Inc.” (the “Corporation”).

Article II

Section 2.1 Address.

The registered office of the Corporation in the State of Delaware is c/o The Corporation Trust Company, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware 19801. The name of the Corporation’s registered agent at such address is The Corporation Trust Company.

Article III

Section 3.1 Purpose.

The purpose of the Corporation is to engage in any lawful act or activity for which corporations may be organized under the DGCL.

Article IV

Section 4.1 Authorized Capital Stock.

(a) The total number of shares of all classes of stock that the Corporation is authorized to issue is 2,003,474,068,128 shares, consisting of: (i) 25,000,000 shares of Preferred Stock, par value \$0.0001 per share (“Preferred Stock”), (ii) 2,001,622,245,209 shares of Class A Common Stock, par value \$0.0001 per share (“Class A Common Stock”), (iii) 499,488,516 shares of Class B-1 Common Stock, par value \$0.0001 per share (“Class B-1 Common Stock”), (iv) 122,756,693 shares of Class B-2 Common Stock, par value \$0.0001 per share (“Class B-2 Common Stock”), (v) 61,378,347 shares of Class B-3 Common Stock, par value \$0.0001 per share (“Class B-3 Common Stock”), (vi) 30,689,174 shares of Class B-4 Common Stock, par value \$0.0001 per share (“Class B-4 Common Stock”), (vii) 15,344,587 shares of Class B-5 Common Stock, par value \$0.0001 per share (“Class B-5 Common Stock”) and (viii) 1,097,165,602 shares of Class C Common Stock, par value \$0.0001 per share (“Class C Common Stock,” and collectively with Class A Common Stock, Class B-1 Common Stock, Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock and Class B-5 Common Stock, “Common Stock”).

(b) All shares of Class B Common Stock of the Corporation issued and outstanding as of the effectiveness of the Certificate of Amendment shall be redenominated as Class B-1 Common Stock and shall hereinafter be Class B-1 Common Stock, after which all references to "Class B Common Stock" in this Certificate of Incorporation (including any Preferred Stock Designation (as defined below)) shall be deemed to refer to and for purposes of this Restated Certificate of Incorporation shall be deemed to constitute and include all Class B-1 Common Stock, Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock and Class B-5 Common Stock. Where in this Certificate of Incorporation there appear the terms "Class B-X Common Stock" and "Class B-Y Common Stock," these terms together refer to any given pair of consecutively numbered classes of Class B Common Stock (with the Class B-X Common Stock referring to the class of Class B Common Stock with the lower number of the pair and the Class B-Y Common Stock referring to the class of the Class B Common Stock with the higher number of the pair), as the context requires, consisting of Class B-1 Common Stock and Class B-2 Common Stock, respectively; Class B-2 Common Stock and Class B-3 Common Stock, respectively; Class B-3 Common Stock and Class B-4 Common Stock, respectively; and Class B-4 Common Stock and Class B-5 Common Stock, respectively.

Section 4.2 Increase or Decrease in Authorized Capital Stock.

The number of authorized shares of any Preferred Stock, Class A Common Stock, Class B Common Stock or Class C Common Stock may be increased or decreased (but not below the number of shares thereof then outstanding) by the affirmative vote of the holders of a majority in voting power of the stock of the Corporation entitled to vote thereon, irrespective of the provisions of Section 242(b)(2) of the DGCL (or any successor provision thereto), and no vote of the holders of any of the Preferred Stock, Class A Common Stock, Class B Common Stock or Class C Common Stock, voting separately as a class, shall be required therefor.

Section 4.3 [Reserved].

Section 4.4 Preferred Stock.

(a) Subject to the other provisions of this Certificate of Incorporation, the Board of Directors of the Corporation (the "Board") is hereby expressly authorized to provide by resolution or resolutions from time to time out of the unissued shares of Preferred Stock for the issuance of one or more series of Preferred Stock, without further stockholder approval, by filing a certificate pursuant to the applicable law of the State of Delaware (hereinafter referred to as a "Preferred Stock Designation"), setting forth such resolution and, with respect to each such series, establishing the number of shares to be included in such series, and fixing the voting powers, full or limited, or no voting power of the shares of such series, and the designation, preferences and relative, participating, optional or other special rights, if any, of the shares of each such series and any qualifications, limitations or restrictions thereof.

(b) The authority of the Board with respect to each series of Preferred Stock shall include, but not be limited to, the determination of the following: (1) the designation of the series, which may be by distinguishing number, letter or title; (2) the number of shares of the series, which number the Board may thereafter (except where otherwise provided in the Preferred Stock Designation) increase or decrease (but not below the number of shares thereof then outstanding); (3) the amounts or rates at which dividends will be payable on, and the preferences, if any, of shares of the series in respect of dividends, and whether such dividends, if any, shall be

cumulative or noncumulative; (4) the dates on which dividends, if any, shall be payable; (5) the redemption rights and price or prices, if any, for shares of the series; (6) the terms and amount of any sinking fund, if any, provided for the purchase or redemption of shares of the series; (7) the amounts payable on, and the preferences, if any, of shares of the series in the event of any voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the affairs of the Corporation; (8) whether the shares of the series shall be convertible into, or exchangeable or redeemable for, shares of any other class or series, or any other security, of the Corporation or any other corporation, and, if so, the specification of such other class or series or such other security, the conversion or exchange price or prices or rate or rates, any adjustments thereof, the date or dates at which such shares shall be convertible or exchangeable and all other terms and conditions upon which such conversion or exchange may be made; (9) restrictions on the issuance of shares of the same series or any other class or series; (10) the voting rights, if any, of the holders of shares of the series generally or upon specified events; and (11) any other powers, preferences and relative, participating, optional or other special rights of each series of Preferred Stock, and any qualifications or limitations of, or restrictions on, such shares as are permitted by law; provided, however, that the Board shall not have authority to provide for the issuance of any shares of Preferred Stock that are convertible into shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock.

(c) No series of Preferred Stock shall be issued which adversely and disproportionately affects the rights or privileges of any class or series of Common Stock in relation to any other class or series of Common Stock, assuming, for purposes of calculating the relative economic and voting rights of any such class or series of Common Stock that is directly or indirectly convertible into Class A Common Stock, that such class or series of Common Stock has been converted into Class A Common Stock; provided that, subject to Section 4.23, the foregoing shall not be construed as a limitation on the ability of the Corporation to issue Preferred Stock that affects holders of all classes and series of Common Stock on an equal and ratable basis.

(d) Pursuant to the authority conferred by this Section 4.4, the following series of Preferred Stock have been designated, each such series consisting of such number of shares, with such voting powers and with such designations, preferences and relative, participating, optional or other special rights, and qualifications, limitations or restrictions thereof as are stated and expressed in the exhibit with respect to such series attached hereto as specified below and incorporated herein by reference:

Exhibit A	Series A Convertible Participating Preferred Stock
Exhibit B	Series B Convertible Participating Preferred Stock
Exhibit C	Series C Convertible Participating Preferred Stock
Section 4.5	[Reserved].
Section 4.6	[Reserved].

Section 4.7 Voting Rights. Subject to other provisions of this Certificate of Incorporation:

(a) each holder of Class A Common Stock shall be entitled to one vote for each share of Class A Common Stock held of record by such holder on all matters on which stockholders generally are entitled to vote; and

(b) except as otherwise expressly provided herein or as required by applicable law, each holder of Class B Common Stock and each holder of Class C Common Stock shall have no voting power in respect of and shall not be entitled to any votes with respect to the shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock (as applicable) held of record by such holder on any matters on which stockholders generally are entitled to vote; provided, however, that, in addition to any other vote required by law, for so long as any shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock remain issued and outstanding: (i) the affirmative vote of the holders of a majority of the voting power of the Class B Common Stock and Class C Common Stock, voting together as a single class (in which vote the Class A Common Stock shall not participate) separate from all other classes or series of capital stock of the Corporation, on an “as converted basis” as described in Section 4.8 hereof, shall be required for the approval of any consolidation, merger, combination or other transaction in which shares of Class A Common Stock are exchanged for, converted into or changed into other stock or securities, or the right to receive cash or other property, unless the shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock shall be exchanged for or changed into the same per share amount of stock, securities, cash or any other property, as the case may be, for which or in which each share of Class A Common Stock is exchanged, converted or changed; and (ii) the affirmative vote of the holders of at least eighty percent (80%) of the voting power of the Common Stock of all classes and series, voting together as a single class separate from all other classes or series of capital stock of the Corporation, shall be required to authorize the Corporation to exit its core payments business (i.e., to no longer operate a consumer debit/credit payments business).

(c) With respect to each matter upon which holders of any class of Class B Common Stock are entitled to vote pursuant to this Certificate of Incorporation, holders of each such class of Class B Common Stock shall vote together as a single class as provided herein; provided, however, that the holders of Class B-1 Common Stock, Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock and Class B-5 Common Stock shall each vote as a separate class in connection with any amendment to this Section 4.7(c), Section 4.14(d), Section 4.26(a), the definition of “Applicable Conversion Rate” (including terms used therein) or as otherwise required by applicable law.

Section 4.8 Voting on an As Converted Basis.

(a) With respect to each matter upon which holders of Class B Common Stock or Class C Common Stock are entitled to vote pursuant to Section 4.7 or applicable law, each such holder shall be entitled, with respect to each share of Class B Common Stock or Class C Common Stock, as applicable, owned of record by such holder, to a number of votes equal to the aggregate number of shares of Class A Common Stock into which each share of Class B Common Stock or Class C Common Stock owned by such holder, as applicable, would be converted, assuming the conversion, on the record date for such vote, of all outstanding shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock into Class A Common Stock, based on the Applicable Conversion Rate in effect on such record date.

(b) Notwithstanding anything to the contrary contained herein, and to the fullest extent permitted by law, holders of Common Stock, as such, shall have no voting power with respect to, and shall not be entitled to vote on, any amendment to this Certificate of Incorporation (including any Preferred Stock Designation) that relates solely to the terms of one or more outstanding series of Preferred Stock if the holders of such affected series are entitled, either separately or together with the holders of one or more other such series, to vote thereon pursuant to this Certificate of Incorporation (including any Preferred Stock Designation) or pursuant to the DGCL.

Section 4.9 Dividends and Distributions.

(a) Subject to applicable law and to the provisions of this Certificate of Incorporation and to the rights, if any, of the holders of any outstanding series of Preferred Stock or any class or series of stock having a preference over or the right to participate with the Common Stock with respect to the payment of dividends or distributions, dividends or distributions may be declared and paid on the Common Stock out of the assets of the Corporation that are by law available therefor at such times and in such amounts as the Board in its discretion shall determine. Other than with respect to dividends or distributions payable in shares of Class A Common Stock, (i) all holders of outstanding shares of Class A Common Stock, Class B Common Stock or Class C Common Stock shall be entitled to participate ratably (on an “as converted” basis in the case of the holders of the Class B Common Stock and Class C Common Stock) in any dividend or distribution paid on the Common Stock (regardless of class or series), and (ii) no dividend or distribution may be declared or paid on any class or series of Common Stock (whether Class A Common Stock, Class B Common Stock or Class C Common Stock) unless an equivalent dividend or distribution is contemporaneously declared and paid (on an “as converted” basis in the case of the Class B Common Stock and the Class C Common Stock) on each other class and series of Common Stock in accordance with the provisions of this Certificate of Incorporation. For purposes of this Section 4.9, “as converted” in the case of the holders of the Class B Common Stock and Class C Common Stock shall mean that each holder of Class B Common Stock and each holder of Class C Common Stock shall be entitled to its ratable portion of any dividend or distribution (other than with respect to any dividend or distribution payable in shares of Class A Common Stock) based upon the number of shares of Class A Common Stock into which the shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock, as applicable, Beneficially Owned by such holder would be converted, based on the Applicable Conversion Rate in effect on such record date, without regard to any restrictions on the amount of Class A Common Stock any stockholder may own. Dividends or distributions payable in shares of Class A Common Stock shall be paid on the Class A Common Stock without also paying a corresponding dividend or distribution on each other class or series of Common Stock; provided, that (x) such dividends or distributions shall be paid only in shares of Class A Common Stock on a per share basis, and (y) each of the Applicable Conversion Rate, Class B Number, Loss Funds Cost Per Share and Price Per Share for each share of Class B Common Stock and the Applicable Conversion Rate for each share of Class C Common Stock shall be adjusted as provided in Section 4.14(a).

(b) Notwithstanding anything to the contrary in Section 4.9(a), for purposes of this Section 4.9, a share distribution consisting of shares of any class or series of securities of the Corporation or any other Person other than Common Stock (or securities that are convertible into, exchangeable for or evidence the right to purchase shares of Common Stock) may be made, either on the basis of a distribution of identical securities, on an equal per share basis, to holders of Class A Common Stock, Class B Common Stock and Class C Common Stock or on the basis

of a distribution of one class or series of securities to holders of Class A Common Stock and another class or series of securities to holders of Class B Common Stock and Class C Common Stock; provided that the securities that are so distributed (and, if applicable, the securities into which the distributed securities are convertible, or for which they are exchangeable, or which the distributed securities evidence the right to purchase) do not differ in any respect other than their relative voting rights and related differences in designation, conversion and share distribution provisions, with holders of shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock receiving the class or series having the higher relative voting rights (without regard to whether such rights differ to a greater or lesser extent than the corresponding differences in voting rights and related difference in designation, conversion and share distribution provisions between Class A Common Stock, Class B Common Stock or Class C Common Stock); provided that if the securities so distributed constitute capital stock of a subsidiary of the Corporation, such rights shall not differ to a greater extent than the corresponding differences in voting rights, designation, conversion and share distribution provisions between the Class A Common Stock, Class B Common Stock and Class C Common Stock, and provided that, in each case, such distribution is otherwise made on an equal per share basis.

Section 4.10 Conversion of Class B Common Stock and Class C Common Stock into Class A Common Stock.

In the event that any outstanding share of Class B Common Stock or Class C Common Stock shall be Transferred to a Person that is not a Visa Member or an Affiliate of a Visa Member in accordance with Section 4.25 hereof, such share shall, automatically and without further action on the part of the Corporation or any holder of Class B Common Stock or Class C Common Stock, as applicable, immediately prior to the Transfer, be converted into shares of Class A Common Stock based upon the Applicable Conversion Rate in effect on the date of such Transfer; provided, however, that in no event shall any share of Class B Common Stock or Class C Common Stock, as applicable, be converted into any shares of Class A Common Stock except in connection with (i) a sale of such shares on a securities exchange on which shares of Class A Common Stock are listed by means of a “brokers’ transaction” within the meaning of paragraph (g) of Rule 144 under the Securities Act of 1933 or (ii) a private placement of such shares to a Person who is not a Visa Member or an Affiliate of a Visa Member; and provided, further, that no such conversion shall be effected until the expiration of all applicable restrictions on Transfer of such shares set forth in Section 4.25. Shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock so converted shall cease to be outstanding and shall no longer be issuable by the Corporation hereunder. For the avoidance of doubt shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock shall only be convertible into shares of Class A Common Stock in connection with a Transfer described in this Section 4.10, and no holder of any shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock shall have the right to convert, or to require the Corporation to convert, such shares into shares of Class A Common Stock at any time.

Section 4.11 Conversion of Class A Common Stock into Class C Common Stock.

In the event that, at any time after March 25, 2008, any Visa Member or Similar Person shall acquire any shares of Class A Common Stock, each such share shall, automatically and without further action on the part of the Corporation or any holder of Class A Common Stock, be converted into shares of Class C Common Stock based upon the inverse of the Applicable Conversion Rate in effect for shares of Class C Common Stock on the date of such conversion;

provided, however, that the provisions of this Section 4.11 and such automatic conversion shall not apply with respect to any shares of Class A Common Stock acquired by a Visa Member other than shares of Class A Common Stock acquired by such Visa Member for its own account as a principal investor or for the account of an Affiliate of such Visa Member that is acting as a principal investor. Without limiting the foregoing, such automatic conversion shall not apply to any shares of Class A Common Stock acquired or held by a Visa Member, a Similar Person or any of their respective Affiliates in connection with its brokerage, market making, custody, investment management or similar operations or acquired by any investment fund managed by a Visa Member, a Similar Person or any of their respective Affiliates. All Class A Common Stock converted pursuant to this Section 4.11 shall cease to be outstanding and shall no longer be issuable by the Corporation hereunder.

Section 4.12 No Fractional Shares.

No fractional shares of any class of Common Stock will be issued upon conversion of any shares of any other class of Common Stock into shares of such class or upon redemption of any shares of Common Stock. In lieu of fractional shares, the Corporation shall pay cash equal to such fractional amount multiplied by the fair market value (as determined by or in accordance with procedures established by the Board in good faith and in its sole discretion) per share of the applicable class of Common Stock into which such shares are being converted, as of the conversion date or the applicable class of Common Stock from which such shares are being redeemed on the applicable redemption date, as the case may be. If more than one share of any class of Common Stock is being converted at one time by, or redeemed at one time from, the same holder, then the number of full shares issuable upon conversion will be calculated on the basis of the aggregate number of shares of Common Stock converted or redeemed, as applicable, by such holder at such time. For purposes of determining the fair market value of any share of Class B Common Stock and Class C Common Stock in any redemption governed by this Section 4.12 (and solely for such purpose), each share of Class B Common Stock and each share of Class C Common Stock shall be deemed to have been converted into shares of Class A Common Stock based on the Applicable Conversion Rate immediately prior to the applicable redemption.

Section 4.13 Maintenance of Authorized Capital Stock; Treatment on Recapitalizations; Etc.

The Corporation shall at all times reserve and keep available, free from any preemptive rights, out of its authorized but unissued shares of each applicable class or series of Common Stock into which any other class or series of Common Stock is convertible at any time, for the purpose of effecting such conversion, the full number of shares of Common Stock of each applicable class or series issuable upon the conversion of all outstanding shares of each other class or series that is convertible into such class or series of Common Stock. The Corporation shall not reclassify, subdivide, split or combine any class of Common Stock without also reclassifying, subdividing, splitting or combining each other class of Common Stock on an equivalent per share basis, except that the Corporation may reclassify, subdivide, split or combine shares of Class A Common Stock into a greater or lesser number of shares of Class A Common Stock, without also reclassifying, subdividing, splitting or combining each other class of Common Stock pursuant to Section 4.14(a) so long as each of the Applicable Conversion Rate, the Class B Number, Loss Funds Cost Per Share and Price Per Share for each share of Class B Common Stock and the Applicable Conversion Rate for each share of Class C Common Stock shall be adjusted as provided in Section 4.14(a).

Section 4.14 Adjustments to the Applicable Conversion Rate, Class B Number, Loss Funds Cost Per Share and Price Per Share.

(a) If the Corporation (i) subdivides, reclassifies or splits the outstanding shares of Class A Common Stock into a greater number of shares without also subdividing, reclassifying or splitting the outstanding shares of the Class B Common Stock and/or the Class C Common Stock on an equivalent per share basis; (ii) combines or reclassifies the outstanding shares of Class A Common Stock into a smaller number of shares without also combining or reclassifying the outstanding shares of Class B Common Stock and/or Class C Common Stock on an equivalent per share basis; (iii) issues by reclassification of any class of its Common Stock any shares of Class A Common Stock without also issuing shares of Class B Common Stock and/or Class C Common Stock on an equivalent per share basis, or (iv) dividends or distributes shares of Class A Common Stock on the Class A Common Stock without also paying a corresponding equivalent dividend or distribution on each other class or series of Common Stock, then the Applicable Conversion Rate in effect immediately prior to such action for each share of Class B Common Stock (not subdivided, reclassified, split, combined or issued in accordance with clauses (i),(ii) or (iii) above or which does not receive a corresponding equivalent dividend or distribution in accordance with clause (iv) above) or Class C Common Stock (not subdivided, reclassified, split, combined or issued in accordance with clauses (i), (ii) or (iii) above or which does not receive a corresponding equivalent dividend or distribution in accordance with clause (iv) above) then outstanding shall be adjusted by multiplying the Applicable Conversion Rate in effect immediately prior to such action by a fraction (A) the numerator of which shall be the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately after such action (giving pro forma effect to the exercise of all then outstanding convertible securities, other than shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock) and (B) the denominator of which shall be the number of shares of all Class A Common Stock outstanding immediately prior to such action on the record date applicable to such action, if any (giving pro forma effect to the exercise of all then outstanding convertible securities, other than shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock) (such fraction, the "Adjustment Factor"); provided, that for purposes of calculating the Applicable Conversion Rate with respect to each share of Class B Common Stock (not subdivided, reclassified, split, combined or issued in accordance with clauses (i), (ii) and (iii) above or which does not receive a corresponding equivalent dividend or distribution in accordance with clause (iv) above), prior to multiplying the Applicable Conversion Rate by the Adjustment Factor (x) the Class B Number in effect immediately prior to such subdivision, reclassification, split, combination, dividend or distribution shall be adjusted by multiplying the Class B Number by the Adjustment Factor, (y) the Loss Funds Cost Per Share with respect to all Loss Funds that have been deposited into the Escrow Account prior to such subdivision, reclassification, split, combination, dividend or distribution shall be adjusted by dividing the Loss Funds Cost Per Share by the Adjustment Factor, and (z) the Price Per Share immediately prior to such subdivision, reclassification, split, combination, dividend or distribution shall be adjusted by dividing the Price Per Share by the Adjustment Factor. Such adjustments shall become effective immediately after the record date in the case of a dividend or distribution and immediately after the effective date in the case of a subdivision, split, combination or reclassification. In the event that such dividend or distribution is not so paid or made or such subdivision, split, combination or reclassification is not effected, the Applicable Conversion Rate, the Class B Number, the Loss Funds Cost Per Share and the Price Per Share, as applicable, shall again be adjusted to be the Applicable Conversion Rate, the Class B Number, the Loss Funds Cost Per Share and the Price Per Share, as

applicable, which would then be in effect if such record date or effective date had not been so fixed.

(b) Whenever the Applicable Conversion Rate, the Class B Number, the Loss Funds Cost Per Share or the Price Per Share are adjusted as described in clause (a) of this Section 4.14, or in connection with the sale of any Loss Shares or the deposit of Loss Funds into the Escrow Account, the Corporation shall (i) promptly make a public announcement to notify holders of record of the Class B Common Stock or Class C Common Stock (as the case may be) of such adjustment(s) or of the then Applicable Conversion Rate after giving effect to the sale of such Loss Shares or the deposit of such Loss Funds, and (ii) take reasonable efforts to provide notice by mail to such holders at the addresses appearing on the Corporation's stock register of such adjustment or of the then Applicable Conversion Rate after giving effect to the sale of such Loss Shares or the deposit of such Loss Funds. The Corporation shall keep with its records such notice and a certificate from the Corporation's Chief Financial Officer briefly stating the facts requiring the adjustment(s), and setting forth in reasonable detail the calculation by which the adjustment(s) have been made. The Corporation shall either include such calculation(s) in the notification provided pursuant to clause (i) or (ii) above, or if it does not so include them, the Corporation shall promptly furnish them without charge upon written request of a holder of record of Class B Common Stock or Class C Common Stock. The certificate shall be conclusive evidence that the adjustment(s) are correct, absent manifest error.

(c) After an adjustment to the Applicable Conversion Rate, the Class B Number, the Loss Funds Cost Per Share or the Price Per Share, as applicable, for outstanding shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock pursuant to this Section 4.14, any subsequent event requiring an adjustment pursuant this Section 4.14 shall cause an adjustment to the Applicable Conversion Rate, the Class B Number, the Loss Funds Cost Per Share or the Price Per Share, as applicable, for outstanding shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock as so adjusted.

(d) The Corporation shall not take any action described in paragraph (a) of this Section 4.14 with respect to any class of Class B-X Common Stock without taking equivalent action with respect to the corresponding class of Class B-Y Common Stock, or vice versa, that ensures, among other things, that following the initial corresponding Class B-X Exchange Offer Acceptance Date (as defined in Section 4.23(c)), downward adjustments to the Applicable Conversion Rate for such Class B-Y Common Stock occur at double the rate of those applicable to such Class B-X Common Stock.

Section 4.15 [Reserved].

Section 4.16 [Reserved].

Section 4.17 [Reserved].

Section 4.18 Class B Holders; Escrow Account.

The Corporation has caused the Escrow Amount to be deposited into the Escrow Account, subject to the terms and conditions of the Escrow Agreement and of the rights of the holders of Class B Common Stock as set forth herein. No funds of the Corporation shall be held in the Escrow Account or otherwise co-mingled with the funds in the Escrow Account other than

(i) the Escrow Amount, (ii) any funds deposited into the Escrow Account from the proceeds of any sale of any Loss Shares in accordance with Section 4.26 of this Certificate of Incorporation, and (iii) any Loss Funds deposited into the Escrow Account in accordance with Section 4.28 of this Certificate of Incorporation. Prior to the Escrow Termination Date, no disbursements shall be made from the Escrow Account except in accordance with the terms and conditions of the Escrow Agreement. From and after the Escrow Termination Date, any and all funds remaining on deposit in the Escrow Account shall be disbursed to and retained by the Corporation.

Section 4.19 [Reserved].

Section 4.20 [Reserved].

Section 4.21 Liquidation, Dissolution or Winding Up.

In the event of any voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the affairs of the Corporation, after payment or provision for payment of the debts and other liabilities of the Corporation and of the preferential and other amounts, if any, to which the holders of Preferred Stock, if any, shall be entitled, the holders of all outstanding shares of Common Stock shall be entitled to receive the remaining assets of the Corporation available for distribution ratably in proportion to the number of shares held by each such stockholder on an "as converted" basis. For purposes of this paragraph "as converted" shall mean that each holder of Class B Common Stock and each holder of Class C Common Stock shall be entitled to its ratable portion of any assets available for distribution based upon the number of shares of Class A Common Stock into which the shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock, as applicable, Beneficially Owned by such holder would be converted, assuming, immediately prior to the liquidation, dissolution or winding up, as applicable, the conversion of all outstanding shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock into Class A Common Stock, based on the Applicable Conversion Rate then in effect. For the purposes of this Section 4.21, neither the voluntary sale, conveyance, exchange or transfer (for cash, shares of stock, securities or other consideration) of all or substantially all the property or assets of the Corporation nor the consolidation or merger of the Corporation with or into one or more other corporations shall be deemed to be a liquidation, dissolution or winding-up of the Corporation, voluntary or involuntary, unless such voluntary sale, conveyance, exchange, transfer, merger or consolidation shall be in connection with a dissolution or winding-up of the business of the Corporation.

Section 4.22 Mergers, Consolidation, Etc.

In the event that the Corporation shall enter into any consolidation, merger, combination or other transaction in which shares of Common Stock are exchanged for, converted into, or otherwise changed into other stock or securities, or the right to receive cash or any other property, such shares of Common Stock shall be exchanged for or changed into the same per share amount of stock, securities, cash or any other property, as the case may be, into which or for which each share of any other class of Common Stock is exchanged or changed, on an "as converted" basis. For purposes of this paragraph "as converted" shall mean that each holder of Class B Common Stock and each holder of Class C Common Stock shall be entitled to its ratable portion of any stock, securities, cash or other consideration in such consolidation, merger, combination or other transaction, as the case may be, based upon the number of shares of Class A Common Stock into which the shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock, as applicable, Beneficially Owned by such holder would be converted, assuming, immediately

prior to the consummation of such consolidation, merger, combination or other transaction, as applicable, the conversion of all outstanding shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock into Class A Common Stock, based on the Applicable Conversion Rate then in effect. For the purposes of this Section 4.22, neither the voluntary sale, conveyance, exchange or transfer (for cash, shares of stock, securities or other consideration) of all or substantially all the property or assets of the Corporation nor the consolidation or merger of the Corporation with or into one or more other corporations shall be deemed to be a liquidation, dissolution or winding-up of the Corporation, voluntary or involuntary, unless such voluntary sale, conveyance, exchange, transfer, merger or consolidation shall be in connection with a dissolution or winding-up of the business of the Corporation.

Section 4.23 No Preemptive Rights; Limitation on Issuances of Capital Stock; Class B-X Exchange Offers.

(a) The holders of Class A Common Stock, Class B Common Stock, Class C Common Stock or any series of Preferred Stock shall have no preemptive rights, as such, to subscribe for any shares of any class or series of capital stock of the Corporation whether now or hereafter authorized, except as expressly set forth in this Certificate of Incorporation, any Preferred Stock Designation, any resolution or resolutions providing for the issuance of a series of stock adopted by the Board, or any agreement between the Corporation and its stockholders.

(b) Until the Escrow Termination Date, except as expressly contemplated by the Global Restructuring Agreement, neither the Corporation nor any of its Subsidiaries shall issue any shares of the Corporation's capital stock to any Person without the prior written consent of a majority of the members of the Litigation Committee (acting pursuant to their contractual rights and obligations pursuant to the Litigation Management Agreement), other than any issuance of: (i) shares of Common Stock (or other applicable equity interests in the case of any Subsidiary of the Corporation) on or prior to the date hereof; (ii) shares of Common Stock (or other applicable equity interests in the case of any Subsidiary of the Corporation) after the date hereof pursuant to the terms of the Global Restructuring Agreement or any other Transaction Document, including any Loss Shares and any securities issued upon the conversion or exchange of any shares of Common Stock issued pursuant to the terms of this Agreement that are convertible into or exchangeable for shares of Common Stock (including, for the avoidance of doubt, any shares of Class A Common Stock issuable upon the conversion of any shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock); (iii) shares of Common Stock (or other applicable equity interests in the case of any Subsidiary of the Corporation) issued pursuant to any option plan or other employee incentive plan approved by the Board, including issued upon the direct or indirect conversion of any options or convertible securities; (iv) shares of Common Stock issued to the Stockholders' Representative in full or partial payment of the Option Exercise Price following an exercise of the Put Option or the Call Option (as such capitalized terms are defined in the Visa Europe Put-Call Option Agreement); (v) shares of Class A Common Stock in connection with any public offering of Class A Common Stock that the Board shall have determined in good faith is desirable in order to reduce the percentage ownership of Common Stock represented by the holders of Class B Common Stock and Class C Common Stock, in the aggregate, to less than fifty percent (50%), including, without limitation, the IPO; (vi) shares of Class A Common Stock (whether or not such shares constitute Loss Shares hereunder) sold in a public offering the proceeds of which are to be used, as determined in good faith by the Board, to fund operating losses or other extraordinary losses or liabilities, including, without limitation, losses in connection with any litigation or settlement thereof, or in other exigent circumstances as

determined by the Board in good faith; (vii) shares of Common Stock or Preferred Stock (or other applicable equity interests in the case of any Subsidiary of the Corporation) issued as consideration in any merger or recapitalization of the Corporation or issued as consideration for the acquisition of another Person or any assets of another Person; (viii) shares of Common Stock or Preferred Stock (or other applicable equity interests in the case of any Subsidiary of the Corporation) issued to any Person (in an aggregate number of shares, with respect to each such Person, not to exceed (immediately after giving effect to such issuance) ten percent (10%) of the issued and outstanding capital stock of the Corporation of all classes and series, in each case if such issuance is to a Person as to which the Board has determined that a relationship with such Person would result in a material strategic benefit to the Corporation; (ix) shares of Common Stock or Preferred Stock (or other applicable equity interests in the case of any Subsidiary of the Corporation), in an aggregate number of shares, not to exceed (immediately after giving effect to such issuance) three percent (3%) of the issued and outstanding capital stock of the Corporation of all classes and series, issued as part of any financing transaction approved by the Board, so long as such securities are not a material component of such financing transaction; and (x) shares of Common Stock (or other applicable equity interests in the case of any Subsidiary of the Corporation) issued in connection with any subdivision, reclassification, split or combination of the securities of the Corporation to all holders of such securities on a pro rata basis or shares of Class A Common Stock issued in connection with any subdivision, reclassification, split, combination, dividend or distribution to all holders of Class A Common Stock on a per share basis consistent with the provisions of Section 4.9(a), so long as each of the Applicable Conversion Rate, the Class B Number, Loss Funds Cost Per Share and Price Per Share for each share of Class B Common Stock and the Applicable Conversion Rate for each share of Class C Common Stock shall be adjusted as provided in Section 4.14(a).

(c) This paragraph (c) authorizes the Corporation, on the terms and conditions set forth herein, to conduct one or a series of exchange offers (each, a “Class B-X Exchange Offer”) directed to holders of Class B Common Stock in which the holders of a particular numbered class of Class B Common Stock (other than Class B-5 Common Stock) would be offered the opportunity to exchange all or a portion of their shares of that numbered class for a combination of shares of the next highest numbered class of Class B Common Stock, Class C Common Stock and cash in lieu of fractional shares.

(i) Notwithstanding any other provision of this Certificate of Incorporation, including, without limitation, paragraph (b) of this Section 4.23, the Corporation shall have authority, subject to applicable law and to satisfaction of the applicable condition set forth in clause (ii) below, (A) to conduct one or more Class B-X Exchange Offers for the class of Class B-X Common Stock designated by the Corporation, in each case giving each holder of the applicable class of Class B-X Common Stock as of a record date established by the Board (with respect to each applicable Class B-X Exchange Offer, the “Class B-X Exchange Offer Record Date”) the option to exchange up to all of such holder’s shares of Class B-X Common Stock for, on a per-share basis, (x) one half of a newly issued share of Class B-Y Common Stock and (y) newly issued shares of Class C Common Stock in an amount equivalent to one half of a share of Class B-X Common Stock, with such equivalence based on the respective numbers of shares of Class A Common Stock into which a share of Class B-X Common Stock and a share of Class C Common Stock would be converted assuming conversion

on the date (with respect to each applicable Class B-X Exchange Offer, the “Class B-X Exchange Offer Acceptance Date”) that shares of Class B-X Common Stock tendered pursuant to such Class B-X Exchange Offer are accepted for exchange by the Corporation and (B) to issue such shares of Class B-Y Common Stock and Class C Common Stock; provided that the Corporation shall adjust the number of shares of Class B-Y Common Stock and Class C Common Stock deliverable to any exchanging holder downward in order to avoid the issuance of fractional shares, and shall deliver cash in lieu of fractional shares, with any such fraction calculated to four decimal places and otherwise calculated in the manner set forth in Section 4.12. As a condition to participation in the applicable Class B-X Exchange Offer, and in addition to any other conditions the Corporation may in its discretion impose, each holder of Class B-X Common Stock shall be required to execute and deliver to the Corporation a Makewhole Agreement substantially in the form included within the Corporation’s definitive proxy statement filed with the Securities and Exchange Commission on December 7, 2023, with such changes to such form of agreement as the Corporation may approve in its discretion.

(ii) (A) A Class B-X Exchange Offer directed to holders of Class B-1 Common Stock in which the holders thereof are given the option to exchange shares of Class B-1 Common Stock for Class B-2 Common Stock, Class C Common Stock and cash in lieu of fractional shares may, but shall not be required to, take place at any time after December 7, 2023.

(B) A Class B-X Exchange Offer directed to holders of Class B-2 Common Stock in which the holders thereof are given the option to exchange shares of Class B-2 Common Stock for Class B-3 Common Stock, Class C Common Stock and cash in lieu of fractional shares may, but shall not be required to, take place at any time after the date, if any, on which the Corporation determines in its sole discretion that as of such date the Estimated Remaining Unsettled Interchange Liabilities (as defined below) are equal to or less than one-half of the Estimated Remaining Unsettled Interchange Liabilities as of October 1, 2023; provided that the initial Class B-X Exchange Offer under this clause (B) may not be launched until at least one year has elapsed since launch of the initial Class B-X Exchange Offer described in clause (A).

(C) A Class B-X Exchange Offer directed to holders of Class B-3 Common Stock in which the holders thereof are given the option to exchange shares of Class B-3 Common Stock for Class B-4 Common Stock, Class C Common Stock and cash in lieu of fractional shares may, but shall not be required to, take place at any time after the date, if any, on which the Corporation determines in its sole discretion that as of such date the Estimated Remaining Unsettled Interchange Liabilities are equal to or less than one-half of the Estimated Remaining Unsettled Interchange Liabilities immediately following the Class B-X Exchange Offer Acceptance Date for the initial Class B-X Exchange Offer described in clause (B); provided that the initial Class B-X Exchange Offer under this clause (C) may not be launched until at least one year has elapsed since launch of the initial Class B-X Exchange Offer described in clause (B).

(D) A Class B-X Exchange Offer directed to holders of Class B-4 Common Stock in which the holders thereof are given the option to exchange shares of Class B-4 Common Stock for Class B-5 Common Stock, Class C Common Stock and cash in lieu of fractional shares may, but shall not be required to, take place at any time after the date, if any, on which the Corporation determines in its sole discretion that as of such date the Estimated Remaining Unsettled Interchange Liabilities are equal to or less than one-half of the Estimated Remaining Unsettled Interchange Liabilities immediately following the Class B-X Exchange Offer Acceptance Date for the initial Class B-X Exchange Offer described in clause (C); provided that the initial Class B-X Exchange Offer under this clause (D) may not be launched until at least one year has elapsed since launch of the initial Class B-X Exchange Offer described in clause (C).

“Estimated Remaining Unsettled Interchange Liabilities,” as of any determination date, means the Corporation’s estimate, in its sole discretion, of interchange reimbursement fees at issue in respect of any unresolved claims seeking damages in any of the Covered Litigation, without giving effect to any discount on the basis of the Corporation’s estimate of the potential settlement value of the Covered Litigation.

Section 4.24 Limitations on Beneficial Ownership of Class A Common Stock.

(a) No Similar Person shall Beneficially Own more than five percent (5%) of the aggregate outstanding shares of Class A Common Stock, assuming the conversion of all of the outstanding shares of Common Stock (such Common Stock other than the Class A Common Stock, “Other Common Stock”) into shares of Class A Common Stock. Any Beneficial Ownership in violation of this Section 4.24(a) (including any Beneficial Ownership of a Person that shall thereafter become a Similar Person) shall be subject to the provisions set forth in Sections 4.24(e) through (k).

(b) No Person shall Beneficially Own (i) shares of Class A Common Stock representing more than fifteen percent (15%) of the aggregate outstanding shares or voting power of Class A Common Stock; or (ii) shares of Class A Common Stock and Other Common Stock representing, together and on an as-converted basis, more than fifteen percent (15%) of the Class A Common Stock outstanding, assuming the conversion of all Other Common Stock then outstanding unless, in each case, the Board shall have approved in advance the acquisition by such Person of such Beneficial Ownership of such shares of Class A Common Stock or such Other Common Stock. Any Beneficial Ownership in violation of this Section 4.24(b) shall be subject to the provisions set forth in Sections 4.24(e) through (k).

(c) Notwithstanding anything to the contrary contained in Section 4.24 (a) or (b) above, (i) no Visa Member shall be deemed in violation of the limitations contained in such Sections as a result of owning the number of shares of any applicable Regional Class of Common Stock owned by such Visa Member as of immediately after October 1, 2007 (or any number of shares of any other Common Stock into which such shares may subsequently be converted pursuant to the terms hereof or any other shares of Common Stock issuable to such Visa Member pursuant to the terms of the Global Restructuring Agreement or any other Transaction Document), (ii) no Initial VE Transferee (as defined in Section 4.25 below) shall be deemed in violation of the limitations contained in such Sections as a result of owning the number of shares of Class C Common Stock owned by it immediately after the first Transfer of any shares of Class C Common

Stock by Visa Europe to such Initial VE Transferee and (iii) no Visa Member shall be deemed in violation of the limitations contained in such Sections by virtue of a repurchase of Common Stock or other actions by the Corporation. Notwithstanding Sections 4.24(a) and (b), any underwriter that participates in a public offering or as principal or initial purchaser in a placement of Class A Common Stock or Other Common Stock (or securities convertible into or exchangeable for Class A Common Stock or Other Common Stock) may Beneficially Own shares of Class A Common Stock or Other Common Stock (or securities convertible into or exchangeable for Class A Common Stock or Other Common Stock) in excess of the limitations on Beneficial Ownership set forth in Sections 4.24(a) and (b), but only to the extent necessary (in the sole judgment of the Board) to facilitate such public offering or placement.

(d) A Person (including, without limitation, a Visa Member or Similar Person) shall not be deemed to Beneficially Own shares of Class A Common Stock or Other Common Stock (or securities convertible into or exchangeable for Class A Common Stock or Other Common Stock) for purposes of Section 4.24(a) or (b), as applicable, if such shares of Class A Common Stock or Other Common Stock (or securities convertible into or exchangeable for Class A Common Stock or Other Common Stock) are held for the benefit of third parties or in customer or fiduciary accounts in the ordinary course of such Person's business.

(e) If any Transfer is purportedly effected which, if effective, would result in any Person Beneficially Owning shares of Class A Common Stock or Other Common Stock in violation of Section 4.24(a) or (b), then the intended Transferee shall acquire no rights in respect of the shares in excess of the amount permitted by Section 4.24(a) or (b), as applicable ("Excess Shares"), including, without limitation, voting rights or rights to dividends or other distributions with respect to such Excess Shares and, subject to Section 4.24(h) hereof, the Transfer of that number of shares of Class A Common Stock or Other Common Stock that otherwise would cause any Person to violate Section 4.24(a) or (b) shall be null and void ab initio.

(f) If the Board shall at any time determine in good faith that a Transfer or other event has purportedly taken place that, if effected would result in a violation of Section 4.24(a) or (b) or that a Person intends to acquire or has attempted to acquire Beneficial Ownership of any shares of Class A Common Stock or Other Common Stock in violation of Section 4.24(a) or (b) (whether or not such violation is intended), such shares of Class A Common Stock or Other Common Stock shall be redeemable for cash or property or exchangeable for other shares of capital stock of the Corporation, in each case, at the option of, and for the amount determined by, the Board in good faith and in its sole discretion, and the Board shall take such action as it deems advisable to refuse to give effect to or to prevent such Transfer or other event, including, without limitation, causing the Corporation to redeem shares, refusing to give effect to such Transfer on the books of the Corporation or instituting proceedings to enjoin such Transfer or other event; provided, however, that any Transfer or attempted Transfer or other event in violation of Section 4.24(a) or (b) shall be null and void ab initio irrespective of any action (or non-action) by the Board.

(g) A Person who acquires or attempts or intends to acquire Beneficial Ownership of shares of Class A Common Stock or Other Common Stock that will or may violate Section 4.24(a) or (b) shall immediately give written notice to the Corporation of such event, or in the case of such a proposed or attempted transaction, give at least fifteen (15) days prior written notice, and shall provide to the Corporation such other information as the Corporation may request in order to determine the effect, if any, of such Transfer on the Corporation.

(h) Nothing in this Section 4.24 shall preclude the settlement of any transaction entered into through the facilities of the New York Stock Exchange or any other securities exchange or automated inter-dealer quotation system. The fact that the settlement of any transaction occurs shall not negate the effect of any other provision of this Section 4.24 and any transferee in such a transaction shall be subject to all of the provisions and limitations set forth in this Section 4.24.

(i) In the case of an ambiguity in the application of any of the provisions of this Section 4.24, the Board shall have the power to determine, in good faith and in its sole discretion, the application of the provisions of this Section 4.24, to any situation based on the facts known to it. In the event Section 4.24(f) requires an action by the Board and this Certificate of Incorporation fails to provide specific guidance with respect to such action, the Board shall have the power to determine the action to be taken so long as such action is not contrary to the provisions of this Section 4.24. Absent a decision to the contrary by the Board (which the Board may make in its sole and absolute discretion), if a Person would have (but for provisions of Section 4.24(f)) acquired Beneficial Ownership of Class A Common Stock or Other Common Stock in violation of Section 4.24(a) or (b), such provisions (as applicable) shall apply first, to the shares of Class A Common Stock or Other Common Stock which, but for such provisions, would have been owned directly by such Person, second, to the shares which, but for such provisions, would have been wholly Beneficially Owned (but not owned directly) by such Person, and thereafter, to the shares which, but for such remedies, would have been Beneficially Owned by such Person, pro rata among the Persons who directly own such shares of Class A Common Stock or Other Common Stock based upon the relative number of the shares of Class A Common Stock and/or Other Common Stock held by each such Person.

(j) The Corporation is authorized specifically to seek equitable relief, including injunctive and necessary relief, to enforce the provisions of this Section 4.24.

(k) No delay or failure on the part of the Corporation or the Board in exercising any right hereunder shall operate as a waiver of any right of the Corporation or the Board, as the case may be, except to the extent specifically waived in writing as authorized by the Board.

(l) Any certificate representing shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock shall bear a legend that the shares represented by such certificates are subject to the restrictions on transferability set forth in this Section 4.24, which legend shall be removed from such certificate upon release from such restrictions.

Section 4.25 Limitations on Transfer.

(a) Until (x) in the case of the Class B Common Stock, the later of the third anniversary of March 25, 2008 and the Escrow Termination Date and (y) in the case of the Class C Common Stock, the third anniversary of March 25, 2008 (such period, as applicable, and as such period may be modified by the Board pursuant to Section 4.25(b) or (c) hereof the “Lock-Up Period”), no shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock shall be Transferable, except for:

(i) any Transfer by the Corporation to the initial holders of any Class B Common Stock or Class C Common Stock;

- (ii) [Reserved];
- (iii) any Transfer by the Corporation to any Person or by the holder thereof to the Corporation;
- (iv) any Transfer of any shares of Class B Common Stock to any other holder of Class B Common Stock or to any Affiliate thereof and any Transfer of any shares of Class C Common Stock of any applicable series thereof to any other holder of Class C Common Stock of the same series thereof or to any Affiliate thereof;
- (v) any Transfer of any shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock to an Affiliate of such holder;
- (vi) any Transfer of any shares of Common Stock pursuant to the terms of the Loss Sharing Agreement;
- (vii) any Transfer by Visa Europe of any shares of Class C Common Stock to its members, stockholders or other holders of equity interest in Visa Europe at the time of such Transfer (each an "Initial VE Transferee"); provided that such Transfer is made in accordance with applicable securities Laws and is made to each Initial VE Transferee ratably in accordance with their respective entitlements to dividends or other distributions from Visa Europe, in accordance with the applicable constituent documents of Visa Europe;
- (viii) any Transfer of any shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock by any Person that is a Group Member (as such term is defined in the Second Restated Visa International By-Laws) of Visa International to any Person that is a stockholder, member, or other equity holder of such Group Member (each, an "Initial Group Member Transferee"); provided that such Transfer is made in accordance with applicable securities Laws and is made to each Initial Group Member Transferee ratably in accordance with their respective entitlements to dividends or other distributions from such Group Member, in accordance with the applicable constituent documents of such Group Member;
- (ix) any Transfer by a holder of Class B Common Stock or Class C Common Stock to any Person who succeeds to all or substantially all of the assets of such holder, whether by merger, consolidation, amalgamation, sale of substantially all assets or other similar transaction or to an Affiliate of such Person;
- (x) any Transfer by a holder of Class B Common Stock or Class C Common Stock to any Person who acquires from such holder all or substantially all of the Visa branded payments products portfolio of such holder;
- (xi) [Reserved]; and
- (xii) any Transfer of any shares of Common Stock by any Non-Equity Member (as such term is defined in the Second Restated Visa International By-Laws) of Visa International in the Principal category of membership to any Non-

Equity Member of Visa International whose membership in Visa International is sponsored by such Principal Non-Equity Member; and any Transfer of any shares of Common Stock by any Non-Equity Member of Visa International in the Principal category of membership to any Person who participates in the Visa Payment System as an issuer and which Person is sponsored by such Non-Equity Member, by an associate member of Visa International sponsored by such Non-Equity Member or (if such Non-Equity Member is a Group Member) by a constituent member of such Non-Equity Member.

(b) The Board may approve one or more exceptions to the foregoing Transfer restrictions in the case of any proposed Transfer by a holder of Class C Common Stock, in which case such restrictions shall not apply to such Transfer; provided that such exception applies to all holders of Class C Common Stock equally on a ratable basis (or, if such exception does not apply to all holders of Class C Common Stock equally on a ratable basis, if such exception is also approved by at least a majority of the Independent Directors) and (B) at any time after the Escrow Termination Date, the Board may approve one or more exceptions to the foregoing Transfer restrictions in the case of any proposed Transfer by a holder of Class B Common Stock, in which case such restrictions shall not apply to such Transfer; provided that such exception applies to all holders of Class B Common Stock and Class C Common Stock equally on a ratable basis (or, if such exception does not apply to all holders of Class B Common Stock and Class C Common Stock equally on a ratable basis, if such exception is also approved by at least a majority of the Independent Directors). The provisions of Section 4.24 shall apply to this Section 4.25 mutatis mutandis. Any certificate representing shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock shall bear a legend that the shares represented by such certificates are subject to the restrictions on transferability set forth in this Certificate of Incorporation, which legend shall be removed from such certificate upon release from such restrictions. If any shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock are not represented by a certificate, the Corporation reserves the right to require that an analogous notification be used in order to reflect on the books and records of the Corporation such restrictions with respect to such shares of Class B Common Stock or Class C Common Stock, as the case may be.

(c) The Board may, by resolution adopted by a majority of the Board, extend the three (3) year component of the Lock-Up Period (i.e., in the case the Class B Common Stock, not including any period by which the Escrow Termination Date exceeds such three (3) year period) with respect to any portion of the outstanding shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock for a period of not more than one year after the date on which the Lock-Up Period would otherwise terminate pursuant to Section 4.25(a); provided that (i) contemporaneously with any such extension of the Lock-Up Period with respect to any portion of such shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock, the Board has approved one or more reductions to the Lock-Up Period with respect to another portion of such shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock, such that at all times the weighted average period of the Lock-Up Period with respect to all outstanding shares of Class B Common Stock and Class C Common Stock is not more than three (3) years and (ii) such extension of the Lock-Up Period applies to all holders of Class B Common Stock and Class C Common Stock equally on a ratable basis (or, if such extension does not apply to all holders of Class B Common Stock and Class C Common Stock equally on a ratable basis, if such extension is also approved by at least a majority of the Independent Directors).

Section 4.26 Sale of Loss Shares.

(a) Sale at Election of the Corporation. Except as the Corporation may otherwise agree pursuant to contract, the Corporation shall be entitled to sell Loss Shares at any time and for any reason, and on such terms as the Board may determine in its sole discretion; provided that the proceeds of any such sale, net of any underwriting discounts and commissions, shall be deposited in the Escrow Account in accordance with the provisions of the Escrow Agreement. Notwithstanding the foregoing, the Corporation shall not sell Loss Shares or designate Loss Funds, in each case, in an amount which, taken cumulatively with all other Loss Shares issued and Loss Funds designated, will reduce the Applicable Conversion Rate for the Class B-1 Common Stock to a number that is less than zero (0) (assuming at least one such share outstanding), but the Corporation may, until such time as the Applicable Conversion Rate for the Class B-1 Common Stock equals zero (0), sell Loss Shares or designate Loss Funds that will reduce the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common Stock to a number that is equal to or less than zero (0). If a sale of Loss Shares or a designation of Loss Funds, taken cumulatively with all other Loss Shares issued and Loss Funds designated, would result in the Applicable Conversion Rate for the Class B-1 Common Stock being greater than zero (0) and the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common being equal to or less than zero (0) (where the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common, as applicable, was not previously equal to or less than zero (0)), then such sale or designation, as the case may be, shall be deemed to have taken place in two separate transactions, the first of which resulted in the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common Stock, as applicable, becoming equal to zero (0) and the second of which resulted in the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common Stock, as applicable, becoming less than zero (0). If any event would result in the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common being equal to or greater than zero (0) (where the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common, as applicable, was previously less than zero (0)), then such event shall be deemed to have taken place in separate transactions, the sequence of which results in the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common Stock, as applicable and in such order, becoming equal to zero (0) before any remaining transaction that results in the Applicable Conversion Rate for the Class B-2 Common Stock, Class B-3 Common Stock, Class B-4 Common Stock or Class B-5 Common Stock, as applicable, becoming greater than zero (0).

(b) Sale at the Direction of the Litigation Committee. The Corporation shall, at the request of the Litigation Committee, use all commercially reasonable efforts to sell in an underwritten public offering pursuant to the terms of the Loss Sharing Agreement, additional shares of Class A Common Stock which shall constitute Loss Shares in an amount not to exceed the number of shares of Class A Common Stock into which the issued and outstanding Class B Common Stock is then convertible immediately prior to the sale of such Loss Shares; provided, however, that the Litigation Committee shall not be entitled to make any such request (x) more frequently than twice in any twelve (12) month period or (y) with respect to any requested offering that is not reasonably expected to yield net proceeds of at least \$100,000,000, in either such case, unless the Corporation or any of its Affiliates shall have actually incurred a Liability in respect

of any Visa Litigation Obligation at the time of such request and there shall be no funds on deposit in the Escrow Account at such time); and provided, further, that the net proceeds of the sale of such Loss Shares shall be deposited into the Escrow Account in accordance with the terms of the Escrow Agreement. Notwithstanding the foregoing, the Corporation may delay the filing or effectiveness of a registration statement with respect to such Loss Shares for a period of time not to exceed an aggregate of one hundred twenty (120) days in any twelve (12) month period if (i) the Board determines, in good faith, that the disclosure of an event, occurrence or other item at such time could reasonably be expected to have a material adverse effect on the business, assets, operations, condition (financial or otherwise), performance, property or prospects of the Corporation and its Subsidiaries, taken as a whole, or (ii) such disclosure otherwise relates to a material business transaction or potential business transaction which has not been publicly disclosed and the Board determines, in good faith, that any such disclosure could jeopardize the consummation or success of such transaction or that disclosure of the transaction is prohibited pursuant to the terms thereof.

(c) Any shares of Class A Common Stock to be issued as Loss Shares pursuant to paragraph (a) or (b) of this Section 4.26 shall be so designated by resolution of the Board.

Section 4.27 [Reserved].

Section 4.28 Alternatives to Issuance of Loss Shares; Limitation of Issuance of Loss Shares or Designation of Loss Funds.

In any circumstance under which the Corporation is required or permitted to issue Loss Shares, the Corporation may, upon the approval of the Board (or any duly authorized committee of the Board), and with the prior written consent of a majority of the members of the Litigation Committee (acting pursuant to their contractual rights and obligations pursuant to the Litigation Management Agreement), in lieu of issuing Loss Shares, deposit Loss Funds into the Escrow Account in accordance with the terms of the Escrow Agreement. If the Corporation determines to deposit Loss Funds into the Escrow Account in accordance with the foregoing, the date on which the Board (or committee as the case may be) so approves shall be referred to as the “Funding Decision Date.” On the Funding Decision Date applicable to any anticipated deposit of Loss Funds, the Corporation shall calculate a Pricing Reference Period for such deposit of Loss Funds. Subject to any conditions approved by the Board (or committee as the case may be), the Corporation shall deposit such Loss Funds into the Escrow Account on the first Business Day after the end of the applicable Pricing Reference Period. Notwithstanding anything in this Certificate of Incorporation to the contrary, no Pricing Reference Period shall be calculated in respect of any deposit of Loss Funds to be made prior to January 1, 2009 and the Corporation shall not make any deposits of Loss Funds prior to January 1, 2009 unless (x) the Funding Decision Date for such deposit of Loss Funds is December 16, 2008 and (y) the date of such deposit of Loss Funds is December 19, 2008 or the Corporation makes commercially reasonable efforts to initiate and complete the deposit on December 19, 2008 and in fact completes the deposit at the latest by December 22, 2008.

Article V

Section 5.1 Composition of the Board.

(a) The business and affairs of the Corporation shall be managed by or under the direction of the members of the Board, with the number of directors comprising the full Board to be determined from time to time by resolution adopted by affirmative vote of a majority of the Board.

(b) [Reserved].

(c) From March 25, 2008 until the day of the annual meeting of the Corporation held in the calendar year 2011, the Board shall consist, subject to this Certificate of Incorporation and the By-Laws of the Corporation (as amended, supplemented, restated or otherwise modified from time to time, the "By-Laws") of seventeen (17) directors, having the following composition (subject to Section 5.2 hereof): (i) a number of directors equal to not less than fifty-eight percent (58%) of the total number of directors comprising the full Board shall be Independent Directors; (ii) two directors shall be USA Directors; (iii) one director shall be a Canada Director; (iv) one director shall be an AP Director; (v) one director shall be an LAC Director; (vi) one director shall be a CEMEA Director; and (vii) the Executive Director. All directors other than the Executive Director and the Regional Directors shall be Independent Directors.

(d) From and after the day of the annual meeting of the Corporation occurring in the calendar year 2011, the Board shall consist, subject to this Certificate of Incorporation and the By-Laws, of such number of directors as shall from time to time be fixed exclusively by resolution adopted by the affirmative vote of the majority of the Board; provided, however, that at least fifty-eight percent (58%) of the Board shall at all times be comprised of Independent Directors.

(e) Each director shall be elected at each annual meeting of stockholders for a term expiring at the next succeeding annual meeting of stockholders and each director shall remain in office until his or her successor shall have been duly elected and qualified, or until his or her earlier death, resignation, retirement, disqualification or removal. If the number of directors is increased at or following the 2011 annual meeting of stockholders, any additional director elected to fill a newly created directorship shall hold office for a term expiring at the next annual meeting of stockholders. In no case shall a decrease in the number of directors remove or shorten the term of any incumbent director.

(f) A majority of the total number of directors then in office shall constitute a quorum for the transaction of business, but shall be no less than one-third (1/3) of the total authorized number of directors. Except as otherwise provided by law, this Certificate of Incorporation or the By-Laws, the act of a majority of the directors present at any meeting at which there is a quorum shall be the act of the Board.

(g) Directors need not be elected by written ballot unless the By-Laws shall so provide.

Section 5.2 Vacancies; Newly-Created Directorships; Qualification.

(a) In the event of a vacancy on the Board resulting from the death, resignation, disqualification or removal of any Regional Director after April 30, 2009, and prior to the date of the annual meeting of the Corporation occurring in the calendar year 2011, the Board shall request that a representative sample of the financial institutions participating in the payments system operated by the Corporation and its Subsidiaries and which are organized under the laws of countries (or their respective states, provinces, territories or dominions) falling within the geographic region to which such Regional Director pertains, as the Board may determine, in its sole discretion, (such stockholder(s) or any individuals designated by such stockholder(s), a “Regional Nominating Committee”), nominate an individual for the Board’s consideration in filling such vacancy; provided, however, that such nominee must be an individual who qualifies (as set forth in Section 5.2(c)) as a Regional Director of the region in which the Regional Director vacancy exists. Following any such nomination, the Board shall, at the next scheduled meeting of the Board or any special meeting called for such purpose, vote upon any nominee submitted by the Regional Nominating Committee. If such nominee is elected by a majority of the full Board present at a meeting at which there is a quorum, such nominee shall be elected as a member of the Board. If such nominee fails to be elected at such meeting, then the Board shall call a special meeting of the stockholders of the Corporation for the purpose of voting to elect a director to fill such vacancy. Any person elected to the Board in the manner provided in this Section 5.2 shall be a Regional Director for purposes of Section 5.1 hereof. For clarity, no period of vacancy contemplated by this Section 5.2(a) shall be deemed to give rise to any conflict with the terms of Section 5.1(c).

(b) Except as provided in Section 5.2(a), and subject to the rights of the holders of any series of Preferred Stock then outstanding and to the By-Laws, newly created directorships resulting from any increase in the authorized number of directors or any vacancies on the Board resulting from death, resignation or other cause shall be filled only by a resolution adopted by the affirmative vote of a majority of the directors then in office, even if less than a quorum, and each director so chosen shall hold office for a term expiring at the next succeeding annual meeting of stockholders and until his or her successor shall have been duly elected and qualified, or until his or her earlier death, resignation, retirement, disqualification, removal from office or other reason. For clarity, no period of vacancy contemplated by this Section 5.2(b) shall be deemed to give rise to any conflict with the terms of Sections 5.1(c) or 5.1(d).

(c) Notwithstanding anything to the contrary in this Certificate of Incorporation, no candidate shall be nominated to stand for election as a Class I director of the Corporation at any annual meeting of the Corporation (or any special meeting of the Corporation held for the purpose of electing Class I directors) held on or after January 1, 2008 and on or before April 30, 2009, unless such candidate shall meet the following qualifications: (i) such candidate shall be a senior executive or former senior executive of a Visa Member (or shall be a serving director of the Corporation who has been nominated for re-election upon the expiration of his or her term); and (ii) such candidate shall have been approved by the then-serving Regional Directors. This Section 5.2(c) shall have no further effect from and after May 1, 2009.

Section 5.3 Removal of Directors.

Subject to the rights of the holders of any series of Preferred Stock then outstanding, unless otherwise restricted by this Certificate of Incorporation, any director may be removed from office at any time, with or without cause, only by the affirmative vote of at least

eighty percent (80%) in voting power of all of the then outstanding shares of stock of the Corporation entitled to vote at an election of directors, voting together as a single class.

Section 5.4 Election of Directors by Preferred Stock Holders.

Notwithstanding the foregoing, whenever the holders of any one or more series of Preferred Stock issued by the Corporation shall have the right, voting separately as a series or separately as a class with one or more such other series, to elect directors at an annual or special meeting of stockholders, the election, term of office, removal, filling of vacancies and other features of such directorships shall be governed by the terms of this Certificate of Incorporation (including any Preferred Stock Designation relating to any series of Preferred Stock) applicable thereto.

Section 5.5 Delegations of Authority.

The Board is expressly authorized to establish, through the adoption of any provision of the By-Laws or any resolution of the Board, one or more regional advisory councils and may, to the extent permitted by the DGCL, by this Certificate of Incorporation and by the By-Laws, delegate authority to such regional advisory councils.

Article VI

Section 6.1 Meetings of Stockholders.

Any action required or permitted to be taken by the holders of Common Stock must be effected at a duly called annual or special meeting of such holders and may not be effected by any consent in writing by such holders. Except as otherwise required by law and subject to the rights of the holders of any series of Preferred Stock, special meetings of the stockholders of the Corporation may be called as set forth in the Corporation's Bylaws.

Article VII

Section 7.1 Limited Liability of Directors.

No director of the Corporation will have any personal liability to the Corporation or its stockholders for monetary damages for any breach of fiduciary duty as a director, except to the extent such exemption from liability or limitation thereof is not permitted under the DGCL as the same exists or hereafter may be amended. No amendment, alteration or repeal of this Article VII shall eliminate or reduce the effect thereof in respect of any matter occurring, or any cause of action, suit or claim that, but for this Article VII would accrue or arise, prior to such amendment, alteration or repeal.

Article VIII

Section 8.1 Indemnification.

The Corporation shall indemnify, to the fullest extent permitted by the DGCL, as now or hereafter in effect, any person who was or is a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed action, suit, arbitration, alternative dispute resolution

mechanism, inquiry, administrative or legal hearing or proceeding, whether civil, criminal, administrative or investigative (a “Proceeding”) by reason of the fact that such person (or the legal representative of such person) is or was a director or officer of the Corporation or any predecessor of the Corporation, or is or was a director or officer of the Corporation serving at the request of the Corporation as a director or officer, employee, trustee or agent of another corporation, partnership, joint venture, trust, employee benefit plan or other enterprise, against expenses (including attorneys’ fees), judgments, fines and amounts paid in settlement actually and reasonably incurred by such person in connection with such Proceeding.

Section 8.2 Expenses Payable in Advance.

To the fullest extent permitted by the DGCL, as now or hereafter in effect, and not prohibited by any other applicable law, expenses (including attorney’s fees) incurred by a person who is or was a director or officer of the Corporation or a member of the Litigation Committee in connection with any Proceeding shall be paid promptly by the Corporation in advance of the final disposition of such Proceeding; provided, however, that if the DGCL requires, an advance of expenses incurred by any director or officer of the Corporation or a member of the Litigation Committee in his or her capacity as such (and not in any other capacity in which service was or is rendered by the indemnitee, including, without limitation, service to an employee benefit plan) shall be made only upon receipt of an undertaking by or on behalf of such person to repay such amount if it shall ultimately be determined that such person is not entitled to be indemnified for such expenses by the Corporation as authorized in this Article VIII.

Section 8.3 Non-Exclusivity of Indemnification and Advancement of Expenses.

The indemnification and advancement of expenses provided by or granted pursuant to this Article VIII shall not be deemed exclusive of any other rights to which those seeking indemnification or advancement of expenses may be entitled under this Certificate of Incorporation, the By-Laws, agreement, vote of stockholders or disinterested directors or otherwise, both as to action in such person’s official capacity and as to action in another capacity while holding such office, it being the policy of the Corporation that indemnification of the persons specified in Section 8.1 of this Article VIII shall be made to the fullest extent permitted by Law. The provisions of this Article VIII shall not be deemed to preclude the indemnification of any person who is not specified in Section 8.1 of this Article VIII but whom the Corporation has the power or obligation to indemnify under the provisions of the DGCL, or otherwise. The Corporation is specifically authorized to enter into individual contracts with any or all of its directors, officers, employees or agents respecting indemnification and advances, to the fullest extent not prohibited by the DGCL, or by any other applicable Law.

Section 8.4 Insurance.

To the fullest extent permitted by the DGCL or any other applicable Law, the Corporation may purchase and maintain insurance on behalf of any person who is or was a director, officer, employee or agent of the Corporation, or is or was a director, officer, employee or agent of the Corporation serving at the request of the Corporation as a director, officer, employee or agent of another corporation, partnership, joint venture, trust, employee benefit plan or other enterprise against any liability asserted against such person and incurred by such person in any such capacity, or arising out of such person’s status as such, whether or not the Corporation

would have the power or the obligation to indemnify such person against such liability under the provisions of this Article VIII.

Section 8.5 Certain Definitions.

For purposes of this Article VIII, references to “the Corporation” shall include, in addition to this corporation, any constituent corporation (including any constituent of a constituent) absorbed in a consolidation or merger which, if its separate existence had continued, would have had power and authority to indemnify its directors or officers, so that any person who is or was a director or officer of such constituent corporation, or is or was a director or officer of such constituent corporation serving at the request of such constituent corporation as a director, officer, employee or agent of another corporation, partnership, joint venture, trust, employee benefit plan or other enterprise, shall stand in the same position under the provisions of this Article VIII with respect to the resulting or surviving corporation as such person would have with respect to such constituent corporation if its separate existence had continued. For purposes of this Article VIII, references to “finances” shall include any excise taxes assessed on a person with respect to an employee benefit plan; and references to “serving at the request of the Corporation” shall include any service as a director, officer, employee or agent of the Corporation which imposes duties on, or involves services by, such director or officer with respect to an employee benefit plan, its participants or beneficiaries.

Section 8.6 Survival of Indemnification and Advancement of Expenses.

The rights to indemnification and advancement of expenses conferred by this Article VIII shall continue as to a person who has ceased to be a director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors, administrators and other personal and legal representatives of such a person.

Section 8.7 Limitation on Indemnification.

Notwithstanding anything contained in this Article VIII to the contrary, the Corporation shall not be obligated to indemnify any director or officer in connection with a proceeding (or part thereof) initiated by such person unless (i) such proceeding (or part thereof) was authorized or consented to by the Board or (ii) such director or officer has been successful on the merits in any such proceeding (or part thereof).

Section 8.8 Indemnification of Employees and Agents.

The Corporation may, to the extent authorized from time to time by or pursuant to action by the Board, provide rights to indemnification and to the advancement of expenses to employees and agents of the Corporation similar to those conferred in this Article VIII to directors and officers of the Corporation.

Section 8.9 Effect of Amendment or Repeal.

Neither any amendment or repeal of any Section of this Article VIII, nor the adoption of any provision of this Certificate of Incorporation or the By-Laws inconsistent with this Article VIII, shall adversely affect any right or protection of any director, officer, employee or other agent established pursuant to this Article VIII existing at the time of such amendment, repeal or

adoption of an inconsistent provision, including without limitation by eliminating or reducing the effect of this Article VIII, for or in respect of any act, omission or other matter occurring, or any action or proceeding accruing or arising (or that, but for this Article VIII, would accrue or arise), prior to such amendment, repeal or adoption of an inconsistent provision.

Section 8.10 Subrogation.

In the event of payment under this Article VIII, the Corporation shall be subrogated to the extent of such payment to all of the rights of recovery of the indemnitee, who shall execute all papers required and shall do everything that may be necessary to secure such rights, including the execution of such documents necessary to enable the Corporation effectively to bring suit to enforce such rights.

Article IX

Section 9.1 Effect of Other Business Interests.

Without limiting Section 9.3 hereof, each holder of Class B Common Stock or Class C Common Stock, and its respective Affiliates and Related Parties (other than a Related Party that is employed by, or seconded to, the Corporation, it being understood that for this purpose a director of the Corporation shall not be deemed to be employed by, or seconded to, the Corporation) (collectively, the “Permitted Persons”), may have any other business interests and may engage in any other business or trade, profession or employment whatsoever, on its own account, or in partnership with, or as an employee, officer, director or stockholder of any other Person, and no Permitted Person shall be required to devote its or his entire time to the business of the Corporation. Without limiting the generality of the foregoing, each Permitted Person may (i) engage in the same or similar activities or lines of business as the Corporation or any of its subsidiaries or develop or market any products or services that compete, directly or indirectly, with those of the Corporation or any of its Subsidiaries; (ii) do business with any client or customer of the Corporation or any of its Subsidiaries; and (iii) hold Beneficial Ownership of securities of, or develop a business relationship with, any Person engaged in the same or similar activities or lines of business as, or otherwise in competition with, the Corporation or any of its Controlled Affiliates (collectively, the interests, activities and relationships described in this Section 9.1 are referred to as “Permitted Activities”).

Section 9.2 No Obligation to Present Permitted Activities to the Corporation.

Without limiting Section 9.3 hereof, neither the Corporation nor any holder of Class B Common Stock or Class C Common Stock nor any Controlled Affiliate thereof by virtue of this Certificate of Incorporation shall have any rights in or to any Permitted Activity or the income or profits derived therefrom, regardless of whether or not such Permitted Activity was presented to a Permitted Person as a direct or indirect result of its or his connection with the Corporation. Without limiting Section 9.3 hereof, no Permitted Person shall have any obligation to present any Permitted Activity to the Corporation, even if the Permitted Activity is one that the Corporation might reasonably be deemed to have pursued or had the ability or desire to pursue if granted the opportunity to do so and no Permitted Person shall be liable to the Corporation or any holder of Class B Common Stock, Class C Common Stock or any Regional Class of Common Stock (or any Controlled Affiliate or Related Party thereof) for breach of any fiduciary or other duty by reason of the fact that a Permitted Person pursues or acquires such business opportunity, directs such

business opportunity to another Person or fails to present such business opportunity, or information regarding such business opportunity, to the Corporation.

Section 9.3 Waiver of Corporate Opportunity Claim.

Without limiting the foregoing Sections 9.1 and 9.2 hereof, in the event that a director or officer of the Corporation who also is, or is a director, officer or employee of, a Permitted Person, acquires knowledge of a Permitted Activity which may be a corporate opportunity for both the Corporation or any of its subsidiaries and such Permitted Person or his or its Affiliates, such director or officer shall have fully satisfied and fulfilled his fiduciary duty with respect to such corporate opportunity, and the Corporation hereby renounces its interest in such business opportunity and waives any claim that such business opportunity constituted a corporate opportunity that should have been presented to the Corporation or any of its subsidiaries, if such director or officer acts in a manner consistent with the following policy: a corporate opportunity offered to any person who is an officer or director of the Corporation, and who also is, or is an officer, director or employee of, a Permitted Person, shall belong to such Permitted Person, unless such opportunity was offered to such Person expressly and solely in his or her capacity as a director or officer of the Corporation. Any Person purchasing or otherwise acquiring any interest in shares of the capital stock of the Corporation shall be deemed to have notice of and to have consented to this Article IX.

Section 9.4 Confidential or Proprietary Information.

Nothing in this Article IX shall prevent or otherwise restrict the Corporation from promulgating policies regarding the safeguarding and handling of Confidential or Proprietary Information by the officers, directors and employees of the Corporation. Without limiting the foregoing, the Corporation, acting through its Board may, in its reasonable discretion, require directors and officers of the Corporation who are also directors, officers or employees of Competing Person to recuse themselves from considering (or otherwise exclude such directors and officers from participation in the consideration of) matters which relate to such Competing Person or to the Corporation's strategy or activities to the extent that they may be of significant competitive interest to such Competing Person.

Section 9.5 Sunset.

The provisions contained in this Article IX shall, automatically and without any further action to be taken by or on behalf of the Corporation, become null and void on the fourth anniversary of March 25, 2008.

Article X

Section 10.1 Amendment.

(a) In furtherance and not in limitation of the powers conferred by the DGCL, the Board is expressly authorized to make, amend, alter, change, add to or repeal the By-Laws without the assent or vote of the stockholders in any manner not inconsistent with the laws of the State of Delaware or this Certificate of Incorporation; provided, however, that any amendment, alteration, change or repeal by the Board of any provision of the By-Laws that was adopted by the stockholders of the Corporation shall not be effective earlier than the date that is 365 days

after the date on which such provision of the By-Laws was adopted by the stockholders of the Corporation.

(b) In addition to any votes required by applicable law, no provision of Sections 4.7, 4.8 and 4.18 and, until the third anniversary of March 25, 2008, Sections 5.1 and 5.2 of this Certificate of Incorporation (or in each case, any related term defined in Section 11.2) may be amended, altered, repealed or otherwise modified, and no provision of this Certificate of Incorporation inconsistent with any such provisions may be adopted, whether by means of formal amendment thereto or by means of any merger, consolidation, amalgamation, other business combination or otherwise, without the affirmative vote of the holders of at least a majority of the voting power of the outstanding shares of each of the Class A Common Stock, the Class B Common Stock and the Class C Common Stock, each voting separately as a class (and together with no other class), as applicable, if such amendment, alteration, repeal or other modification would adversely affect the powers, preferences or special rights of such class of Common Stock. No provision of Sections 4.24, 4.26, 4.27 or 10.1 (and in each case any related term defined in Section 11.2) of this Certificate of Incorporation may be amended, altered, repealed or otherwise modified, and no provision of this Certificate of Incorporation inconsistent with any such provisions may be adopted, whether by means of formal amendment thereto or by means of any merger consolidation, amalgamation, other business combination or otherwise, without the affirmative vote of the holders of at least a majority of the voting power of the outstanding shares of each of the Class A Common Stock, the Class B Common Stock and the Class C Common Stock, each voting together as a single class of Common Stock. Neither the terms of the Class B Common Stock nor the terms of the Class C Common Stock shall be amended without, in either such case, the affirmative vote of the holders of a majority of the voting power of the Class B Common Stock, voting separately (and together with no other class or series) as a class, and the affirmative votes of a majority of the Class C Common Stock, voting separately (and together with no other class or series) as a class. Without limiting the foregoing, any amendment of any provision of this Certificate of Incorporation that requires the treatment of holders of Class B Common Stock and Class C Common Stock ratably on an "as converted" basis shall not be effective unless such amendment is approved by the affirmative vote of the holders of a majority of the voting power of each adversely affected class of Common Stock.

Article XI

Section 11.1 Severability.

If any provision or provisions of this Certificate of Incorporation shall be held to be invalid, illegal or unenforceable as applied to any circumstance for any reason whatsoever: (i) the validity, legality and enforceability of such provisions in any other circumstance and of the remaining provisions of this Certificate of Incorporation (including, without limitation, each portion of any paragraph of this Certificate of Incorporation containing any such provision held to be invalid, illegal or unenforceable that is not itself held to be invalid, illegal or unenforceable) shall not in any way be affected or impaired thereby and (ii) to the fullest extent possible, the provisions of this Certificate of Incorporation (including, without limitation, each such portion of any paragraph of this Certificate of Incorporation containing any such provision held to be invalid, illegal or unenforceable) shall be construed so as to permit the Corporation to protect its directors, officers, employees and agents from personal liability in respect of their good faith service to or for the benefit of the Corporation to the fullest extent permitted by Law.

Section 11.2 Defined Terms.

Capitalized terms used and not otherwise defined in this Certificate of Incorporation shall have their respective meanings as defined below or, if not defined below, as defined in Annex I to the Global Restructuring Agreement:

“Affiliate” has the meaning assigned to such term in Rule 12b-2 of the General Rules and Regulations under the Exchange Act.

“AP Director” shall mean a Class I director of the Corporation who is a senior executive or retired senior executive of a financial institution participating in the payments system operated by the Corporation and its Subsidiaries, which financial institution is organized under the laws of a country within the Corporation’s Asia-Pacific region (or any state, province or other political subdivision of such a country).

“Applicable Conversion Rate” shall mean:

(i) with respect to each share of Class C Common Stock, 1.00 share of Class A Common Stock, as adjusted from time to time after March 25, 2008 as provided herein;

(ii) with respect to each share of Class B-1 Common Stock, (x) during the period from March 25, 2008 to the Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to $1.00 \times (A - B - D)$, and (y) during the period after the Escrow Termination Date and March 25, 2008, a number of shares of Class A Common Stock equal to $1.00 \times (A - B - D + C)$, in each case, as applicable, where:

(A) = 0.7142888829;

(B) = a fraction, the numerator of which is the number of any Loss Shares issued from time to time and the denominator of which is the Class B Number;

(C) = a fraction, the numerator of which is the quotient obtained by dividing (I) the aggregate portion of any funds disbursed to the Corporation from the Escrow Account pursuant to Section 4.9 of the Global Restructuring Agreement or to the Escrow Agreement other than any Disregarded Escrow Distribution amount by (II) the Price Per Share and the denominator of which is the Class B Number; and

(D) = a fraction, the numerator of which is (x) the Loss Funds Share Equivalent for all Loss Funds deposited into the Escrow Account from time to time, and the denominator of which is the Class B Number;

(iii) with respect to each share of Class B-2 Common Stock, (x) during the period from the first Class B-X Exchange Offer Acceptance Date with respect to a Class B-X Exchange Offer described in Section 4.23(c)(ii)(A) to but excluding the first date thereafter (if any) prior to the Escrow Termination Date on which an adjustment pursuant to clause (ii)(x) of this definition takes place (the “Class B-2 Divergence Date”), or, if the Class B-2 Divergence Date shall not have occurred, the period from such Class B-X Exchange Offer Acceptance Date to the

Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-1 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding), (y) during the period (if any) from the Class B-2 Divergence Date to the Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-1 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding), but adjusted downward so that each adjustment pursuant to clause (ii)(x) of this definition that takes place on or after the Class B-2 Divergence Date has double the impact on each share of Class B-2 Common Stock compared to the impact on each share of Class B-1 Common Stock (for the avoidance of doubt, measured by the decrease in the number of shares of Class A Common Stock into which each such share of Class B-1 or Class B-2 Common Stock is convertible), and (z) during the period after the Escrow Termination Date,

(A) if the Class B-2 Divergence Date shall have occurred, a number of shares of Class A Common Stock equal to that specified in clause (iii)(y) of this definition, but adjusted upward so that the adjustment pursuant to clause (ii)(y)(C) of this definition resulting from the application of any amount (the “Overfunded Amount”) referred to in clause (ii)(y)(C)(I) of this definition has double the positive impact on each share of Class B-2 Common Stock compared to the positive impact such adjustment has on each share of Class B-1 Common Stock; and

(B) if the Class B-2 Divergence Date shall not have occurred, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-1 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding);

(iv) with respect to each share of Class B-3 Common Stock, (x) during the period from the first Class B-X Exchange Offer Acceptance Date with respect to a Class B-X Exchange Offer described in Section 4.23(c)(ii)(B) to but excluding the first date thereafter (if any) prior to the Escrow Termination Date on which an adjustment pursuant to clause (ii)(x) of this definition takes place (the “Class B-3 Divergence Date”), or, if the Class B-3 Divergence Date shall not have occurred, the period from such Class B-X Exchange Offer Acceptance Date to the Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-2 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding), (y) during the period (if any) from the Class B-3 Divergence Date to the Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-2 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding), but adjusted downward so that each adjustment pursuant to clause (ii)(x) of this definition that takes place on or after the Class B-3 Divergence Date has double the impact on each share of Class B-3 Common Stock compared to the impact on each share of Class B-2 Common Stock (for the avoidance of doubt, measured by the decrease in the number of shares of Class A Common Stock into which each such share of Class B-2 or Class B-3 Common Stock is convertible), and (z) during the period after the Escrow Termination Date,

(A) if the Class B-3 Divergence Date shall have occurred, a number of shares of Class A Common Stock equal to that specified in clause (iv)(y) of this definition, but adjusted upward so that the adjustment pursuant to clause (ii)(y)(C) of this definition resulting from the application of any Overfunded Amount referred to in clause (ii)(y)(C)(I) of this definition has double the positive impact on each

share of Class B-3 Common Stock compared to the positive impact such adjustment has on each share of Class B-2 Common Stock; and

(B) if the Class B-3 Divergence Date shall not have occurred, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-2 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding);

(v) with respect to each share of Class B-4 Common Stock, (x) during the period from the first Class B-X Exchange Offer Acceptance Date with respect to a Class B-X Exchange Offer described in Section 4.23(c)(ii)(C) to but excluding the first date thereafter (if any) prior to the Escrow Termination Date on which an adjustment pursuant to clause (ii)(x) of this definition takes place (the "Class B-4 Divergence Date"), or, if the Class B-4 Divergence Date shall not have occurred, the period from such Class B-X Exchange Offer Acceptance Date to the Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-3 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding), (y) during the period (if any) from the Class B-4 Divergence Date to the Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-3 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding), but adjusted downward so that each adjustment pursuant to clause (ii)(x) of this definition that takes place on or after the Class B-4 Divergence Date has double the impact on each share of Class B-4 Common Stock compared to the impact on each share of Class B-3 Common Stock (for the avoidance of doubt, measured by the decrease in the number of shares of Class A Common Stock into which each such share of Class B-3 or Class B-4 Common Stock is convertible), and (z) during the period after the Escrow Termination Date,

(A) if the Class B-4 Divergence Date shall have occurred, a number of shares of Class A Common Stock equal to that specified in clause (v)(y) of this definition, but adjusted upward so that the adjustment pursuant to clause (ii)(y)(C) of this definition resulting from the application of any Overfunded Amount referred to in clause (ii)(y)(C)(I) of this definition has double the positive impact on each share of Class B-4 Common Stock compared to the positive impact such adjustment has on each share of Class B-3 Common Stock; and

(B) if the Class B-4 Divergence Date shall not have occurred, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-3 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding); and

(vi) with respect to each share of Class B-5 Common Stock, (x) during the period from the first Class B-X Exchange Offer Acceptance Date with respect to a Class B-X Exchange Offer described in Section 4.23(c)(ii)(D) to but excluding the first date thereafter (if any) prior to the Escrow Termination Date on which an adjustment pursuant to clause (ii)(x) of this definition takes place (the "Class B-5 Divergence Date"), or, if the Class B-5 Divergence Date shall not have occurred, the period from such Class B-X Exchange Offer Acceptance Date to the Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-4 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding), (y) during the period (if any) from the Class B-5 Divergence Date to the Escrow Termination Date, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number

into which one share of Class B-4 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding), but adjusted downward so that each adjustment pursuant to clause (ii)(x) of this definition that takes place on or after the Class B-5 Divergence Date has double the impact on each share of Class B-5 Common Stock compared to the impact on each share of Class B-4 Common Stock (for the avoidance of doubt, measured by the decrease in the number of shares of Class A Common Stock into which each such share of Class B-4 or Class B-5 Common Stock is convertible), and (z) during the period after the Escrow Termination Date,

(A) if the Class B-5 Divergence Date shall have occurred, a number of shares of Class A Common Stock equal to that specified in clause (vi)(y) of this definition, but adjusted upward so that the adjustment pursuant to clause (ii)(y)(C) of this definition resulting from the application of any Overfunded Amount referred to in clause (ii)(y)(C)(I) of this definition has double the positive impact on each share of Class B-5 Common Stock compared to the positive impact such adjustment has on each share of Class B-4 Common Stock; and

(B) if the Class B-5 Divergence Date shall not have occurred, a number of shares of Class A Common Stock equal to the number into which one share of Class B-4 Common Stock is then convertible (assuming at least one such share outstanding).

“Beneficial Owner” has the meaning assigned to such term in Rule 13d-3 and Rule 13d-5 under the Exchange Act (or any successor rules), except that in calculating the beneficial ownership of any particular Person, for purposes solely of this Certificate of Incorporation, and not for purposes of such rules, (a) such Person will be deemed to have beneficial ownership of all securities that such Person has the right to acquire by conversion or exercise of other securities, whether such right is currently exercisable or is exercisable only upon the occurrence of a subsequent condition and (b) such Person will be deemed to have beneficial ownership of any shares of Class A Common Stock issuable upon conversion of any shares of Class B Common Stock and/or Class C Common Stock beneficially owned by such Person only for purposes of Section 4.24(b)(ii) hereof and not for purposes of any other section hereof. The terms “Beneficially Owns,” “Beneficial Ownership” and “Beneficially Owned” have a corresponding meaning.

“Business Day” shall mean any day except a Saturday, a Sunday and any day which in New York, New York, United States shall be a legal holiday or a day on which banking institutions are authorized or required by law or other government action to close.

“Canada Director” shall mean a Class I director of the Corporation who is a senior executive or retired senior executive of a financial institution participating in the payment system operated by the Corporation and its Subsidiaries, which financial institution is organized under the laws of Canada or any of its provinces or territories.

“CEMEA Director” shall mean a Class I director of the Corporation who is a senior executive or retired senior executive of a financial institution participating in the payment system operated by the Corporation and its Subsidiaries, which financial institution is organized under the laws of a country within the Corporation’s Central Europe, Middle East and Africa region (or any state, province or other political subdivision of such a country).

“Class B Number” shall mean 245,513,385, subject to adjustment as provided in Section 4.14(a).

“Competing Person” means any Person whom the Board reasonably determines is a significant direct competitor of the Corporation in the sense that a substantial activity of such Person is in direct competition with a significant business interest of the Corporation.

“Confidential or Proprietary Information” shall mean (i) all information or material which the Board, in its reasonable discretion designates confidential, proprietary or competitively sensitive and (ii) any trade secrets of the Corporation or its Subsidiaries.

“Control” has the meaning assigned to such term in Rule 12b-2 of the General Rules and Regulations under the Exchange Act.

“Covered Litigation” shall have the meaning ascribed to such term on Schedule A to the Loss Sharing Agreement.

“Daily Trading Limit” shall mean fifteen percent (15%) of the average daily trading volume of the Company’s Class A Common Stock over the four (4) calendar weeks prior to the week of the Funding Decision Date; provided, however, that the Board or a committee of the Board, if constituted in the discretion of the Board, may set the Daily Trading Limit to an alternate limit so long as (a) the alternate limit does not exceed the result obtained from the formula set forth above, and (b) the Board or committee, as the case may be, obtains the consent of a majority of the members of the Litigation Committee for such alternate limit.

“Daily VWAP” means the volume-weighted average price per share for any given Trading Day, as displayed under the heading “Bloomberg VWAP” on Bloomberg page V <equity> VWAP (or any equivalent successor page) in respect of the period from 9:30 am EST to 4:00 pm EST, or if such volume-weighted average price is unavailable, Reuters volume-weighted average price shall be used as displayed under their “Time Series Data” for Visa (/V.N) using the “Vol x Prc1” field; or if such volume-weighted average price is unavailable, the market value per share of the Class A Common Stock on such Trading Day as calculated by Visa using a volume weighted average that uses the price and volume of each trade of Visa Class A Common Stock on the New York Stock Exchange from 9:30 am EST to 4:00 pm EST for that Trading Day.

“DGCL” shall mean the General Corporation Law of the State of Delaware, as amended from time to time.

“Disregarded Escrow Distribution” shall mean any amount at any time disbursed to the Corporation from the Escrow Account in respect of (i) a Tax Distribution (as such term is defined in Section 4(d) of the Escrow Agreement) or (ii) a reimbursement of any Covered Payment (as such term is defined in 3(b)(vii) of the Loss Sharing Agreement).

“Escrow Account” shall have the meaning set forth in the Escrow Agreement.

“Escrow Agreement” shall mean the Escrow Agreement, dated as of September 28, 2007, among the Corporation, Visa U.S.A., Inc., a Delaware corporation and U.S. National Bank National Association, as escrow agent, as the same may be amended, supplemented or otherwise modified from time to time in accordance with the terms thereof.

“Escrow Amount” shall mean Three Billion Dollars (\$3,000,000,000).

“Escrow Termination Date” shall mean the date on which all of the Covered Litigation has been finally resolved, whether by means of a dismissal thereof by a court of competent jurisdiction from which there is no further right of appeal, or the issuance of a Governmental Order by a court of competent jurisdiction or other applicable Governmental Authority either approving a settlement thereof or entering a final judgment with respect thereto from which there is no further right of appeal. The Corporation shall deliver written notice to the Litigation Committee, to each holder of any shares of Class B Common Stock and to the Escrow Agent promptly after the occurrence of the Escrow Termination Date.

“E.U.” shall mean the European Union.

“Exchange Act” shall mean the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (or any successor legislation).

“Global Restructuring Agreement” shall mean that certain Amended and Restated Global Restructuring Agreement, dated as of August 24, 2007, among the Corporation and the other parties thereto, as the same may be amended, supplemented or otherwise modified from time to time in accordance with the terms thereof.

“Governmental Authority” shall mean any United States, E.U., national, federal, state, provincial, county, municipal or other local government or governmental department, commission, board, bureau, agency or instrumentality, or any court, in each case whether of the United States of America or any other country applicable to a specified Person.

“Independent Director” shall mean a natural person who, at the time he or she stands for election to the Board meets all of the requirements of the definition of an “independent director” under Section 303A.02 of the New York Stock Exchange Listed Company Manual, as amended (or any successor provision or listing requirement applicable to the Corporation); provided, however, that no person shall be deemed to qualify as an “Independent Director” unless the Board shall have affirmatively determined, prior to the election of such person to the Board, that such person has no material relationship with the Corporation or any of its Subsidiaries (either directly or as a partner, stockholder or officer of any Person that has a relationship with the Corporation or any of its Subsidiaries).

“IPO” shall mean the initial public offering of the Class A Common Stock of the Corporation consummated on March 25, 2008.

“IPO Price” shall mean the price per share of Class A Common Stock received by the Corporation in the IPO, net of any underwriting discounts and commissions.

“LAC Director” shall mean a Class I director of the Corporation who is a senior executive or retired senior executive of a financial institution participating in the payment system operated by the Corporation and its Subsidiaries, which financial institution is organized under the laws of a country within the Corporation’s Latin America and Caribbean region (or any state, province or other political subdivision of such a country).

“Law” shall mean any statute, law, ordinance, rule or regulation of any Governmental Authority.

“LIBOR” shall mean, on any date of determination, the London interbank offered rate for U.S. Dollar deposits for three (3) months that appears on Reuters Screen LIBOR01 Page (on the Reuters Service, or such other page as may replace that page on that service for the purpose of displaying comparable rates or prices) as it related to Dollars as of 11:00 a.m., London time, on such date. If, on any date of determination, such rate does not appear on Reuters Screen LIBOR01 Page, “LIBOR” shall mean the arithmetic mean of rates quoted by three (3) major banks in The City of New York at approximately 11:00 a.m., E.S.T., on such date for loans denominated in U.S. Dollars to leading European banks, for a period of three (3) months, commencing on the first day of such period, and in a principal amount equal to an amount of not less than \$250,000 that is representative of a single transaction in such market at such time.

“Litigation Committee” shall mean the Litigation Committee of Visa USA established by the Litigation Committee Resolution and maintained pursuant to the Litigation Management Agreement.

“Litigation Committee Resolution” shall have the meaning ascribed to such term in the Second Restated Visa USA Certificate of Incorporation.

“Litigation Management Agreement” shall mean the Litigation Management Agreement dated as of August 10, 2007, by and among the Corporation, Visa International Service Association, Visa U.S.A., Inc. and members of the Litigation Committee, as the same may be amended, supplemented or otherwise modified from time to time in accordance with the terms thereof.

“Loss Funds” shall mean, cash deposited into the Escrow Account in accordance with the terms of the Escrow Agreement and Section 4.28 of this Certificate of Incorporation. The Board shall designate such cash deposited into the Escrow Account as “Loss Funds” for purposes of calculating the Applicable Conversion Rate from and after the date of such deposit until any subsequent calculation or adjustment of the Applicable Conversion Rate.

“Loss Funds Cost Per Share” shall mean, as of any date on which Loss Funds are deposited into the Escrow Account in accordance with Section 4.28 of this Certificate of Incorporation, the weighted average of the Daily VWAP of Class A Common Stock during the Pricing Reference Period applicable to such deposit of Loss Funds (where each Daily VWAP is weighted by the trading volume for that day as a percentage of the total trading volume over the Pricing Reference Period); provided, however, that with respect to any deposit of Loss Funds in calendar year 2008, the Loss Funds Cost Per Share shall be the weighted average of the Daily VWAP during the 15 Trading Days most closely preceding and including December 19, 2008 (where each Daily VWAP is weighted by the trading volume for that day as a percentage of the total volume over such fifteen (15) Trading Days), in each case, subject to adjustment as provided in Section 4.14(a). For the avoidance of doubt, if the ex-date of a subdivision, reclassification, split, combination, dividend or distribution occurs during the Pricing Reference Period, the adjustment provided in Section 4.14(a) shall apply in a manner to only adjust the Daily VWAP of Class A Common Stock for those days in the Pricing Reference Period occurring prior to such ex-date (and to inversely adjust the trading volume for such days).

“Loss Funds Share Equivalent” shall mean, in respect of any deposit of Loss Funds into the Escrow Account, the amount of such Loss Funds deposited divided by the Loss Funds Cost Per Share as of the date of such deposit.

“Loss Shares” shall mean any shares of Class A Common Stock issued by the Corporation in a primary offering (other than an IPO) in accordance with the provisions of this Certificate of Incorporation and the proceeds of which are intended to be used to satisfy any liabilities in respect of any of the Covered Litigation and which are designated by the Board of Directors as “Loss Shares”.

“Loss Sharing Agreement” shall have the meaning set forth in Annex I to the Global Restructuring Agreement.

“Person” shall mean an individual, corporation, partnership, limited liability company, estate, trust, common or collective fund, association, private foundation, joint stock company or other entity and includes a group as that term is used for purposes of Section 13(d)(3) of the Exchange Act.

“Price Per Share” shall mean the greater of (i) the volume-weighted average price per share of Class A Common Stock during the ninety (90) Trading Day period or the total number of Trading Days if the Class A Common Stock has been listed for trading for less than ninety (90) days at the relevant time of determination ending on the third Trading Day immediately preceding the Escrow Termination Date, as reported by the principal exchange or market on which shares of Class A Common Stock are traded and (ii) \$0.01, in each case, subject to adjustment as provided in Section 4.14(a). For the avoidance of doubt, if the ex-date of a subdivision, reclassification, split, combination, dividend or distribution occurs during such ninety (90) Trading Day period, the adjustment provided in Section 4.14(a) shall apply in a manner to adjust only the volume-weighted price per share of Class A Common Stock for those days in the ninety (90) Trading Day period occurring prior to such ex-date.

“Pricing Reference Period” shall mean, with respect to any deposit of Loss Funds, a period commencing on the applicable Funding Decision Date and lasting for a number of Trading Days equal to: (A) the amount of such Loss Funds divided by the volume weighted average of the Daily VWAP of Class A Common Stock over the five (5) Trading Days immediately prior to the Funding Decision Date (where each Daily VWAP is weighed by the trading volume for that day as a percentage of the total trading volume over the five (5) day period), divided by (B) the Daily Trading Limit. To the extent the foregoing formula does not result in a whole number, it shall be rounded to the next highest whole number.

“Quarter” means a period commencing on the Effective Date and ending on the first Quarter Date after such date, and each three-month period thereafter ending on the next subsequent Quarter Date.

“Quarter Date” means 31 March, 30 June, 30 September and 31 December in each calendar year.

“Regional Class of Common Stock” shall mean any of the following former classes of the Corporation’s common stock: Class AP Common Stock, par value \$0.0001 per share, the Class Canada Common Stock, par value \$0.0001 per share, the Class CEMEA Common Stock,

par value \$0.0001 per share, any series of the Class EU Common Stock, par value \$0.0001 per share, the Class LAC Common Stock, par value \$0.0001 per share, or the Class USA Common Stock, par value \$0.0001 per share formerly issued by this Corporation.

“Regional Director” shall mean any AP Director, Canada Director, CEMEA Director, LAC Director or USA Director.

“Related Party” shall mean, with respect to any Person who is not an individual, (i) a director, officer, employee of such Person, including with respect to a director, any individual who is elected a director by such holder of Class B Common Stock or any Regional Class of Common Stock, or (ii) a partner, member or stockholder of such person, which partner, member or stockholder holds at least ten percent (10%) of the equity securities of such Person.

“Review Committee” shall mean a committee of the Board of Directors, if constituted in the discretion of the Board of Directors, consisting of the Regional Directors.

“Similar Person” means (a) any Person that is an operator of any general purpose payment card system that competes with the Corporation and, except in the context of Section 4.11 or Section 4.24(a), a member or licensee of such person, or (b) any Affiliate of such a Person described in clause (a).

“Subsidiary” shall mean, with respect to any Person, (a) any corporation more than fifty percent (50%) of whose stock of any class or classes having by the terms thereof ordinary voting power to elect a majority of the directors of such corporation (irrespective of whether or not at the time stock of any class or classes of such corporation shall have or might have voting power by reason of the happening of any contingency) is owned by such Person directly or indirectly through one or more subsidiaries of such Person and (b) any partnership, association, joint venture or other entity in which such Person directly or indirectly through one or more subsidiaries of such Person has more than a fifty percent (50%) equity interest.

“Trading Day” shall mean a day on which the primary market for the Class A Common Stock is open for trading, and the Class A Common Stock is not subject to a market disruption event, such as a suspension, absence, or material limitation of trading for more than two (2) hours of trading or during the one-half hour period preceding the close of the scheduled trading session in that market, or a material breakdown or failure in the price and trade reporting systems of the primary market for the Class A Common Stock.

“Transfer” means any issuance, sale, transfer, gift, assignment, distribution devise or other disposition, directly or indirectly, by operation of law or otherwise, as well as any other event that causes any Person to acquire Beneficial Ownership, or any agreement to take any such actions or cause any such events, of Class A Common Stock or Other Common Stock or the right to vote Class A Common Stock or Other Common Stock, including (a) the granting or exercise of any option (or any disposition of any option), (b) any disposition of any securities or rights convertible into or exchangeable for Class A Common Stock or Other Common Stock or any interest in Class A Common Stock or Other Common Stock or any exercise of any such conversion or exchange right and (c) Transfers of interests in other entities that result in changes in Beneficial Ownership of Class A Common Stock or Other Common Stock, in each case, whether voluntary or involuntary, whether owned of record, or Beneficially Owned and whether by merger, operation of law or otherwise; provided, however, that the mere change of Control of

any Person, the equity securities of which are publicly traded, shall not, in and of itself, constitute a Transfer unless a purpose of such change of Control is to acquire ownership of Class A Common Stock or Other Common Stock in excess of the ownership restrictions set forth in Section 4.24 hereof. The terms “Transferring,” “Transferred,” “Transferee” and “Transferor” shall have the correlative meanings.

“USA Director” shall mean a Class I director of the Corporation who is a senior executive or retired senior executive of a financial institution participating in the payment system operated by the Corporation and its Subsidiaries, which financial institution is organized under the federal laws of the United States or of any of its states, dominions or territories.

“Visa Canada” means Visa Canada Association and its successors in interest (including, without limitation, any entity formed by the amalgamation of Visa Canada Association or any of its successors with any other entity).

“Visa Europe” means Visa Europe Limited, a limited company organized under the laws of England and Wales and/or Visa Europe, Services Inc., a corporation organized under the laws of Delaware.

“Visa Litigation Obligation” shall have the meaning set forth in the Loss Sharing Agreement.

“Visa Member” means any Person that, immediately after October 3, 2007, is or was (i) the Beneficial Owner of any shares of any Regional Class of Common Stock, (ii) a member of Visa USA, Visa Europe or Visa Canada or (iii) an Affiliate of any of the foregoing.

“Visa Litigation Obligation” shall have the meaning set forth in the Loss Sharing Agreement.

IN WITNESS WHEREOF, this Eighth Restated Certificate of Incorporation has been signed by a duly authorized officer of the Corporation this 24th day of January, 2024.

VISA INC.

By: /s/ Kelly Mahon Tullier

Name: Kelly Mahon Tullier

Title: Corporate Secretary

ビザ・インク
第八再録基本定款

デラウェア州法に基づき設立され存続している法人であるビザ・インク（以下「当社」という。）は、以下のとおり証明する。

1. 当社の原始定款は 2007 年 5 月 25 日にデラウェア州州務長官に提出され（以下「原始定款」という。）、改定された定款は 2007 年 9 月 28 日にデラウェア州州務長官に提出された（以下「改定定款」といい、原始定款とあわせて「設立定款」という。）。
2. 設立定款は改定および再録され、当社の改定再録基本定款が 2007 年 10 月 1 日にデラウェア州州務長官に提出され（以下「第一改定再録基本定款」という。）、改定再録基本定款の 2008 年 2 月 11 日付けのデラウェア州州務長官への提出により再度改定および再録され（以下「第二改定再録基本定款」という。）、改定再録基本定款の 2008 年 3 月 7 日付けのデラウェア州州務長官への提出により再度改定および再録され（以下「第三改定再録基本定款」という。）、改定再録基本定款の 2008 年 10 月 14 日付けのデラウェア州州務長官への提出により再度改定および再録され（以下「第四改定再録基本定款」という。）、改定再録基本定款の 2008 年 12 月 16 日付けのデラウェア州州務長官への提出により再度改定および再録され（以下「第五改定再録基本定款」という。）、修正証明書の 2009 年 7 月 30 日付けのデラウェア州州務長官への提出、改定証明書の 2011 年 1 月 27 日付けのデラウェア州州務長官への提出および改定証明書の 2015 年 1 月 28 日付けのデラウェア州州務長官への提出により修正され、再録基本定款の 2015 年 1 月 28 日付けのデラウェア州州務長官への提出により再度再録され（以下「第六改定再録基本定款」という。）、修正証明書の 2015 年 2 月 27 日付けのデラウェア州州務長官への提出により修正され、改定証明書の 2021 年 1 月 26 日付けのデラウェア州州務長官への提出により再度改定され、再録基本定款の 2021 年 1 月 26 日付けのデラウェア州州務長官への提出により再度再録され（以下「第七再録基本定款」という。）、改定証明書（以下「本改定証明書」という。）の 2024 年 1 月 24 日付けのデラウェア州州務長官への提出により再度改定された。
3. 本第八再録基本定款（以下「本定款」という。）は、デラウェア州一般会社法（以下「DGCL」という。）第 245 条に基づき正式に採択されたが、当該時点までに第七再録基本定款の規定は改定および補足されており、本定款の規定と相違がないことから、第八再録基本定款の規定をただ再録および統合するものであり、再度改定するものではない。

4. 第七再録基本定款の本文は、改定および補足されており、以下に全文を掲載する本定款により以下のとおり再録される。

第 1 章

第 1.1 条 名称

当社の名称は「ビザ・インク」（以下「当社」という。）である。

第 2 章

第 2.1 条 所在地

デラウェア州における当社の登記上の本社は c/o The Corporation Trust Company, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware 19801 である。かかる所在地における当社の届出代理人の名称は、The Corporation Trust Company である。

第 3 章

第 3.1 条 目的

当社は、DGCL に基づき組織される会社につき、合法的な業務または活動に従事することを目的とする。

第 4 章

第 4.1 条 授權資本

(a) 当社のすべてのクラスの株式における発行可能株式総数は 2,003,474,068,128 株とし、(i) 1 株額面 0.0001 米ドルの優先株式 25,000,000 株（以下「優先株式」という。）、(ii) 1 株額面 0.0001 米ドルのクラス A 普通株式 2,001,622,245,209 株（以下「クラス A 普通株式」という。）、(iii) 1 株額面 0.0001 米ドルのクラス B-1 普通株式 499,488,516 株（以下「クラス B-1 普通株式」という。）、(iv) 1 株額面 0.0001 米ドルのクラス B-2 普通株式 122,756,693 株（以下「クラス B-2 普通株式」という。）、(v) 1 株額面 0.0001 米ドルのクラス B-3 普通株式 61,378,347 株（以下「クラス B-3 普通株式」という。）、(vi) 1 株額面 0.0001 米ドルのクラス B-4 普通株式 30,689,174 株（以下「クラス B-4 普通株式」という。）、(vii) 1 株額面 0.0001 米ドルのクラス B-5 普通株式 15,344,587 株（以下「クラス B-5 普通株式」という。）、(viii) 1 株額面 0.0001 米ドルのクラス C 普通株式 1,097,165,602 株（以下「クラス C 普通株式」といい、クラス A 普通株式、クラス B-1 普通株式、クラス

B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式およびクラス B-5 普通株式とあわせて「普通株式」と総称する。) で構成される。

(b) クラス B 普通株式については、本改定証明書の効力発生時点において発行済みの当社のクラス B 普通株式はすべてクラス B-1 普通株式として振り替えられるものとし、以下クラス B-1 普通株式とする。その後、本定款（優先株式指定証書（以下に定義される。）を含む。）において「クラス B 普通株式」とあるのは、クラス B-1 普通株式、クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式およびクラス B-5 普通株式のすべてを指すものとみなされ、また、この再録基本定款の目的上、これらを構成し、含むものとみなされるものとする。本定款において、「クラス B-X 普通株式」および「クラス B-Y 普通株式」という用語が記載されている場合には、これらの用語は、文脈に応じて、連続番号の付された一対のクラス B 普通株式（クラス B-X 普通株式は一対のクラス B 普通株式のうち低い方の番号の株式を指し、クラス B-Y 普通株式は一対のクラス B 普通株式のうち高い方の番号の株式を指す。）の任意の組を指し、それぞれクラス B-1 普通株式およびクラス B-2 普通株式、クラス B-2 普通株式およびクラス B-3 普通株式、クラス B-3 普通株式およびクラス B-4 普通株式、ならびにクラス B-4 普通株式およびクラス B-5 普通株式で構成される。

第 4.2 条 授權資本の増減

優先株式、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の授權株式数は、DGCL 第 242 条 (b) (2) の規定（またはそれにとって代わる規定）にかかわらず、当社の株式の議決権を有する株主の過半数の賛成票によって増減でき（ただしその時点の発行済株式数を下回らない。）、優先株式、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の株主が 1 つの独立したクラスとして投票することは必要とされない。

第 4.3 条 [予備条項]

第 4.4 条 優先株式

(a) 当社の取締役会（以下「取締役会」という。）は、本定款のその他の規定に基づき、株主の承認なく、随時その決議により、デラウェア州の適用ある法律に従った、かかる決議について記載され、各シリーズについて、かかるシリーズに含まれる株式数が定められ、かかる各シリーズの株式の議決権の制限の有無や議決権の有無、各シリーズの株式の指定、優先権および相対性、経営参与権、任意の権利またはその他特別な権利（もしあれば）ならびに資格、制限または制約事項について定められた証書（以下「優先株式指定証書」という。）を提出することにより、未発行の優先株式の中から 1 つまたは複数のシリーズの優先株式を発行する権限を本定款において明示的に付与される。

(b) 各シリーズの優先株式に関する取締役会の権限には以下の決定が含まれるがそれに限られない。(1) 数、文字または名称によって区別されるシリーズの指定、(2) そのシリーズの株式数(取締役会は、優先株式指定証書に別途定める場合を除き、その時点の発行済株式数を下回らない範囲で、以後その数を増減することができる。)、(3) そのシリーズの株式について支払われる配当の金額または比率、配当についての優先権(もしあれば)および配当の累積型と非累積型の別(もしあれば)、(4) 配当の支払期日(もしあれば)、(5) そのシリーズの株式の償還権および償還価格またはそのシリーズの株式の価格(もしあれば)、(6) そのシリーズの株式の購入または償還によって積み立てられる減債資金がある場合にはその条件および金額(もしあれば)、(7) 任意または強制にかかわらず、当社の事業の清算、解散または整理の場合に、そのシリーズの株式について支払う金額とその優先権(もしあれば)、(8) そのシリーズの株式が、当社または他の会社の他のクラスもしくはシリーズの株式またはその他の証券に転換、交換または償還可能かどうか、また、可能な場合には、かかる他のクラスもしくはシリーズまたは証券の詳細、転換または交換の価格または比率、その修正、転換または交換の期日および当該転換または交換に係るその他すべての条件、(9) 同じシリーズまたはその他のクラスもしくはシリーズの株式の発行に関する制約事項、(10) そのシリーズの株主の一般的または特定の事項についての議決権(もしあれば)、(11) その他各シリーズの優先株式の権利、優先権および相対性、経営参与権、任意の権利またはその他特別な権利ならびにかかる株式について法律で認められる資格、制限または制約事項。ただし、取締役会は、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式に転換可能な優先株式を発行する権限は持たない。

(c) あるクラスまたはシリーズの普通株式の権利に対し、その他のクラスまたはシリーズの普通株式よりも不利かつ不均衡な影響を及ぼす優先株式のシリーズは発行されず、直接的または間接的にクラス A 普通株式に転換可能なクラスまたはシリーズの普通株式については、相対的な経済的価値および議決権を算定するために、クラス A 普通株式に転換されたものとみなす。ただし、第 4.23 条に基づき、当社は、すべてのクラスおよびシリーズの普通株式の株主に均等かつ比例的に影響を及ぼす優先株式を発行する権限を制限されるものではない。

(d) 本条において与えられている権限に従い、以下のとおり本書に添付され、参照することにより本書に組み込まれている、かかるシリーズに関する別紙に規定および表明されるとおり、以下のシリーズの優先株式は、かかる各シリーズのかかる株式数、かかる議決権、かかる株式の指定、優先権および相対性、経営参与権、任意の権利またはその他特別な権利、ならびに資格、制限または制約事項について指定された。

別紙 A	シリーズ A 転換条項付参加型優先株式
別紙 B	シリーズ B 転換条項付参加型優先株式
別紙 C	シリーズ C 転換条項付参加型優先株式

第 4.5 条 [予備条項]

第 4.6 条 [予備条項]

第 4.7 条 議決権

本定款の他の規定に従い、

(a) クラス A 普通株式の各株主は、当人が名義上保有するクラス A 普通株式 1 株当たり 1 票の議決権が与えられ、当該議決権の対象は株主が通常議決に参加できるすべての事項に及ぶ。

(b) 本定款に明示的に定める場合または適用ある法律により求められる場合を除き、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の各株主は、株主が通常議決に参加できる事項についてかかる株主が株主名簿上保有するクラス B 普通株式またはクラス C 普通株式に係る議決権を持たないこととする。ただし、法により定められたその他の投票に加え、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式が発行されており、かつ、以下の場合、この限りではない。(i) 統合、合併、企業結合その他の取引で、同取引においてクラス A 普通株式が他の株式もしくは有価証券、または現金その他の財産を受領できる権利と交換されるか、それらに転換されるか、またはそれらに変更されるものの承認については、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の議決権の過半数（本定款第 4.8 条のとおり「転換後基準」とする。）を有する株主が単一のクラスとして当社株式の他のすべてのクラスまたはシリーズとは別に合同で賛成票を投じることを必要とする（当該議決にはクラス A 普通株式の株主は参加しない。）。ただし、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式が、同じ交換、または変更の対象となり、かつ 1 株当たりの株式、有価証券、現金もしくは他の財産（実際に適用があるものに限る。）の価額が、クラス A 普通株式 1 株の交換、転換または変更時の価額と等しい場合はこの限りではない。(ii) 当社事業の中核をなす決済事業からの撤退（すなわち、消費者デビット／クレジット決済事業の運営を以後行わないこと。）の承認については、すべてのクラスとシリーズの普通株式の議決権の 80%以上を有する株主が単一のクラスとして当社株式の他のすべてのクラスまたはシリーズとは別に合同で賛成票を投じることを必要とする。

(c) クラス B 普通株式の株主が本定款に従い、投票する権利が与えられる各事由に関し、かかるクラス B 普通株式の各株主は、本定款に定めるとおり単一のクラスとして合同で投

票するものとする。ただし、クラス B-1 普通株式、クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式およびクラス B-5 普通株式の株主は、本条 (c)、第 4.14 条 (d)、第 4.26 条 (a)、「適用転換比率」の定義（本定款において用いられる用語を含む。）の修正、または適用ある法律により別途要求される修正に関連して、それぞれ別個のクラスとして投票するものとする。

第 4.8 条 転換後基準の決議

(a) クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の各株主が第 4.7 条または適用ある法律に従い、投票する権利が与えられる各事由に関し、各株主には、かかる議決権に関する基準日に、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の発行済全株式がクラス A 普通株式に転換されるものと想定し、議決権に関する基準日に有効な適用転換比率に基づき、かかる株主が所有し、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式 1 株が転換されるはずのクラス A 普通株式の総数と等しい数の議決権が与えられる。

(b) 本定款の別段の定めにかかわらず、1 つまたは複数の発行済みの優先株式のシリーズの条件のみに関係する本定款（優先株式指定証書を含む。）の改定については、影響を受けるシリーズの株主が個別または 1 つもしくは複数の他のシリーズの株主と合同で決議を行うことが認められている場合には、本定款（優先株式指定証書を含む。）または DGCL に従い法律が認める最大限の範囲において、普通株式の株主は、議決権を持たず、議決権を行使することはできない。

第 4.9 条 配当および分配

(a) 適用ある法律および本定款の規定ならびに発行済みの優先株式のシリーズ、または配当もしくは分配の支払について優先権を持つか、普通株式に加わる権利（もしあれば）を有するクラスまたはシリーズの株式の株主の権利に従い、取締役会がその裁量により決定する時期と金額により、法によりそのために利用することが認められている当社の資産から、普通株式について配当または分配を決議し支払うことができる。クラス A 普通株式について支払われる配当または分配に関する場合を除き、(i) 発行済みのクラス A 普通株式、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の株主は全員、比例して（クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の株主の場合には「転換後」基準で）普通株式（クラスまたはシリーズにかかわらず）について支払われる配当または分配を受けることができ、また、(ii) 本定款の規定に従い、その他の各クラスおよび各シリーズの普通株式について、同等の配当または分配が同時に決議され支払われる（クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の場合には「転換後」基準で）場合を除き、いかなるクラスまたはシリーズの普通株式（クラス A 普通株式、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式にかかわらず）についても、配当もしくは分配の決議または支払は行わない。本条において、クラス B 普通株式

およびクラス C 普通株式の株主の場合における「転換後」とは、（クラス A 普通株式について支払われる配当または分配に関する場合を除き、）株主が所有し得るクラス A 普通株式の数に係る制限を考慮せず、クラス B 普通株式の各株主およびクラス C 普通株式の各株主が、かかる配当または分配の議決権に関する基準日に、有効な適用転換比率に基づきかかる株主が実質的に所有するクラス B 普通株式またはクラス C 普通株式（場合により）が転換されるクラス A 普通株式の数に基づき、配当または分配の比例分を受け取ることを意味する。クラス A 普通株式について支払われる配当または分配は、他の各クラスおよび各シリーズの普通株式についても同等の配当または分配を支払うことなく、クラス A 普通株式に支払われるものとする。ただし、（x）かかる配当または分配はクラス A 普通株式についてのみ 1 株基準で支払われ、（y）クラス B 普通株式の各株式の適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用および 1 株当たり株価ならびにクラス C 普通株式の各株式の適用転換比率が、それぞれ第 4.14 条（a）に定めるとおり修正されるものとする。

（b）第 4.9 条（a）の別段の定めにかかわらず、本条において、普通株式（または普通株式に転換または交換できるか、当該普通株式の購入権の証明となる証券）以外の当社またはその他の者の証券のクラスまたはシリーズの株式で構成される株式の分配は、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の株主への平等な 1 株基準での同じ証券の分配によるかまたはクラス A 普通株式の株主に 1 つのクラスまたはシリーズの証券を分配し、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の株主にその他のクラスまたはシリーズの証券を分配することのいずれかによって行うことができる。ただし、分配される証券（かつ、該当の場合には分配される証券が転換もしくは交換可能な証券または分配される証券が購入権の証明となる証券）は、相対的な議決権および指定、転換および株式分配に関する規定の関連ある相違以外、一切異なっているとはならず、相対的に議決権の多いクラスまたはシリーズは（かかる権利の相違が、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の間の議決権ならびに指定、転換および株式分配に関する規定の関連ある相違を上回っているかまたは下回っているにかかわらず）クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の株主が受け取る。ただし、分配される証券が当社の子会社の株式である場合には、かかる権利は、議決権、指定、転換および株式分配に関する規定における、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の間にかかる相違を上回ってはならず、また、いずれの場合にも、かかる分配はそれ以外、平等な 1 株基準で行わなくてはならない。

第 4.10 条 クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式のクラス A 普通株式への転換

発行済のクラス B 普通株式またはクラス C 普通株式が、本定款第 4.25 条に従いビザ・メンバーまたはビザ・メンバーの関連会社に該当しない者に対して譲渡される場合、当該株式は、譲渡の直前に、当該譲渡時の適用転換比率に基づいてクラス A 普通株式に自動的に

転換されるものとし、当社またはクラス B 普通株式もしくはクラス C 普通株式の株主の決議を必要としない。ただし、以下の各号のいずれかに関連しない限り、いかなる場合も、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式はクラス A 普通株式に転換されない。(i) クラス A 普通株式が上場される証券取引所における、1933 年証券法に基づくルール 144 (g) に定義される「ブローカー取引」による当該株式の売却、または(ii) ビザ・メンバーもしくはビザ・メンバーの関連会社のいずれにも該当しない者に対する当該株式の私募発行。また、本定款第 4.25 条に定める当該株式に適用されるすべての譲渡制限が解除されるまでかかる転換は実施されない。かかる転換後のクラス B 普通株式およびクラス C 普通株式は未償還株式ではなくなり、爾後、当社は当該株式を発行することはできない。クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式のクラス A 普通株式への転換は本条に定める譲渡に際してのみ行うことができるのであって、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の株主はいかなる時点においても当該株式のクラス A 普通株式への転換を自ら行いまたは当社に転換を要求する権利を有さないことをここに明記する。

第 4.11 条 クラス A 普通株式のクラス C 普通株式への転換

2008 年 3 月 25 日以後に、ビザ・メンバーまたは同様の者がクラス A 普通株式を取得した場合、かかる転換の期日にクラス C 普通株式に有効な適用転換比率の逆比に基づき、当該各株式はクラス C 普通株式 1 株に自動的に転換され、当社またはクラス A 普通株式の株主の決議を必要としない。ただし、本条の規定および上記の自動的な転換は、ビザ・メンバーが取得したクラス A 普通株式のうち、当該ビザ・メンバーが投資家本人としてその勘定にて取得したもの（または投資家本人として行為する当該ビザ・メンバーの関連会社の勘定にて取得したもの）以外の株式に関しては適用されないものとする。上記を制限することなく、上記の自動的な転換は、クラス A 普通株式のうち、ビザ・メンバー、類似の者もしくはそれぞれの関連会社が、自らの仲介業務、値付け業務、保管業務、投資運用業務もしくは類似業務に関連して取得もしくは保有する株式、またはビザ・メンバー、類似の者もしくはそれぞれの関連会社が管理する投資ファンドが取得した株式には適用されないものとする。本条に従い転換されたクラス A 普通株式はすべて未償還株式ではなくなり、爾後、本定款に基づいて当社は当該株式を発行することはできない。

第 4.12 条 端株の不存在

いずれのクラスの普通株式を他のクラスの普通株式に転換する場合、またはいずれの普通株式を償還する場合においても、転換先の普通株式について端株の発行は行わない。端株の代わりに、当社は当該端株に、場合に応じて、当該株式の転換先となるクラスの普通株式の転換日現在の 1 株当たりの公正市場価額、または償還される当該クラスの普通株式の償還日現在の 1 株当たりの公正市場価額（当社の取締役会が誠実にかつその単独の裁量にて決定したか、同取締役会が設けた手続きに従って決定された金額とする。）を乗じた

金額を現金にて支払うものとする。同じ株主がいずれかのクラスの普通株式を一度に複数転換または償還した場合、転換時に発行される株式数は当該株主が当該時点で転換または償還した普通株式の総数に基づいて算出する。本条に基づく償還の際のクラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の公正市場価額の決定については（当該目的に限る。）、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式はそれぞれ該当する償還の直前の適用転換比率に基づいてクラス A 普通株式に転換されたものとみなす。

第 4.13 条 授權資本の維持、資本の再構成時の取扱い等

当社は常に、他のクラスまたはシリーズの普通株式を転換することが可能な普通株式のクラスまたはシリーズのうち、授權されているが未発行の株式について、転換を実行するため、かかるクラスまたはシリーズの普通株式に転換可能な他のクラスまたはシリーズの発行済全株式が転換された場合に発行可能なクラスまたはシリーズの普通株式数を、いかなる新株引受権もない状態で、維持し、利用可能にしておくものとする。当社は、他の各クラスの普通株式を同じ 1 株当たりの株式価値で再分類、再分割、分割または併合しない限り、いかなるクラスの普通株式も再分類、再分割、分割または併合しない。ただし、クラス B 普通株式の各株式の適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用および 1 株当たり株価ならびにクラス C 普通株式の各株式の適用転換比率が、それぞれ第 4.14 条 (a) に定めるとおり修正される限り、当社が第 4.14 条 (a) に従い、他の各クラスの普通株式についても再分類、再分割、分割または併合することなく、クラス A 普通株式をより多くのまたはより少ない数のクラス A 普通株式に再分類、再分割、分割または併合する場合を除く。

第 4.14 条 適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用および 1 株当たり株価の修正

(a) 当社が (i) クラス B 普通株式および／またはクラス C 普通株式の発行済株式を同等の 1 株基準で再分割、再分類または分割することなく、クラス A 普通株式の発行済株式をより多くの数の株式に再分割、再分類または分割する場合、(ii) クラス B 普通株式および／またはクラス C 普通株式の発行済株式を同等の 1 株基準で併合または再分類することなく、クラス A 普通株式の発行済株式をより少ない数の株式に併合または再分類する場合 (iii) クラス B 普通株式および／またはクラス C 普通株式を同等の 1 株基準で発行することなく、いずれかのクラスの普通株式の再分類により、クラス A 普通株式を発行する場合、または (iv) 他の各クラスまたはシリーズの普通株式に同等の配当または分配を支払うことなく、クラス A 普通株式に対しクラス A 普通株式を配当または分配する場合には、その時点で発行済みのクラス B 普通株式（上記 (i)、(ii) もしくは (iii) に従い、再分割、再分類、分割、併合もしくは発行されていないもの、または上記 (iv) に従い、同等の配当もしくは分配を受け取っていないもの）またはクラス C 普通株式（上記 (i)、(ii)

もしくは (iii) に従い、再分割、再分類、分割、併合もしくは発行されていないもの、または上記 (iv) に従い、同等の配当もしくは分配を受け取っていないもの) の各株式についてかかる措置をとる直前に有効な適用転換比率については、当該比率に、(A) かかる措置の直後に発行済みのクラス A 普通株式 (その時点に発行済みの、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式を除く全転換証券を行使したものとみなして) の数を分子とし、(B) かかる措置に適用される基準日がある場合には、当該基準日におけるかかる措置直前のすべてのクラス A 普通株式の発行済株式 (その時点に発行済みの、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式を除く全転換証券を行使したものとみなして) の数を分母とする分数を掛けて修正する (かかる分数を、以下「修正係数」という。)。ただし、クラス B 普通株式の各株式 (上記 (i)、(ii) もしくは (iii) に従い、再分割、再分類、分割、併合もしくは発行されていないもの、または上記 (iv) に従い、同等の配当もしくは分配を受け取っていないもの) の適用転換比率を計算するためには、適用転換比率に修正係数を掛ける前に、(x) かかる再分割、再分類、分割、併合、配当または分配の直前に有効なクラス B 数値が、クラス B 数値に修正係数を掛けることにより修正され、(y) かかる再分割、再分類、分割、併合、配当または分配より前にエスクロー口座に預託されたすべての損失補填資金に係る 1 株当たり損失補填資金費用が、1 株当たり損失補填資金費用を修正係数で割ることにより修正され、(z) かかる再分割、再分類、分割、併合、配当または分配の直前の 1 株当たり株価が、1 株当たり株価を修正係数で割ることにより修正されるものとする。かかる修正は、配当または分配の場合には基準日直後、再分割、分割、併合または再分類の場合には効力発生日直後に有効となる。かかる配当を支払わないかもしくは分配を行わない場合またはかかる再分割、分割、併合もしくは再分類を実行しない場合には、該当する適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用および 1 株当たり株価については、基準日または効力発生日が確定していなかった場合にその時点で有効な該当する適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用および 1 株当たり株価となるよう再び修正する。

(b) 当社は、本条 (a) に定めるところによりまたは損失補填株式の売却もしくは損失補填資金のエスクロー口座への預託に関連して適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用および 1 株当たり株価が修正される場合には必ず、(i) クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式 (場合により) の名簿上の株主に、当該修正または当該損失補填株式の売却もしくは損失補填資金の預託の効力発生後の適用転換比率を通知するための公告を速やかに行い、(ii) 当該株主に対し、当社の株式名簿に記載の住所宛てに、当該修正または当該損失補填株式の売却もしくは損失補填資金の預託の効力発生後の適用転換比率の通知を速やかに郵送するよう合理的な努力を行うものとする。当社は、かかる通知および修正が必要な事項を簡単に明記し、当該修正の算出方法を十分詳細に記載した当社の最高財務責任者による証書を記録に保管する。当社は当該算出方法を上記 (i) または

(ii) に従って行う通知のいずれかに含むものとし、これに含まない場合、当社はクラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の名簿上の株主からの書面による要求があり次第、無料にてこれらを速やかに提供するものとする。この証書は、修正が正しく明白な誤りがないことの確証となる。

(c) 本条に従い、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の発行済株式について該当する適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用または 1 株当たり株価を修正した後、本条に従い修正が必要な事実が生じた場合には、修正したクラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の発行済株式について、該当する適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用または 1 株当たり株価を修正する。

(d) 当社は、いずれかのクラスのクラス B-X 普通株式に関して、特に、最初の該当するクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日（第 4.23 条 (c) に定義される）後、対応するクラス B-Y 普通株式の適用転換比率の下方修正が、かかるクラス B-X 普通株式の適用転換比率の 2 倍の割合で行われることを確実にするため、本条 (a) に定める措置を、対応するクラスのクラス B-Y 普通株式について同等の措置を講じることなく、講じてはならないものとし、またその逆も同様とする。

第 4.15 条 [予備条項]

第 4.16 条 [予備条項]

第 4.17 条 [予備条項]

第 4.18 条 クラス B 株主、エスクロー口座

当社は、エスクロー契約の条件および本定款に定めるクラス B 普通株式の株主の権利に従い、エスクロー金額をエスクロー口座に預託させた。(i) エスクロー金額、(ii) 本定款第 4.26 条に従い、損失補填株式の売却代金からエスクロー口座に預託された金額および (iii) 本定款第 4.28 条に従ってエスクロー口座に預託された損失補填資金以外の当社の資金については、エスクロー口座に保有せず、その他エスクロー口座の資金と混同させない。エスクロー契約の条件に従う場合を除き、エスクロー終了日まで、エスクロー口座からの出金は行わない。エスクロー終了日以降、エスクロー口座の残高は全額、当社が出金し留保する。

第 4.19 条 [予備条項]

第 4.20 条 [予備条項]

第 4.21 条 清算、解散または整理

当社の事業が自発的または非自発にかかわらず、清算、解散または整理される場合には、当社の負債その他の債務および優先株式の株主が（存在する場合）受け取ることができる優先的な金額等の支払および支払の引当後（もしあれば）、普通株式の発行済全株式の株主は、各株主が保有する株式の数に比例して、分配可能な当社の残余財産を「転換後」基準で受け取ることができる。本条において、「転換後」とは、清算、解散または整理直前に、その時点で有効な適用転換比率に基づき、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の発行済全株式のクラス A 普通株式への転換を前提として、クラス B 普通株式の各株主およびクラス C 普通株式の各株主は、かかる株主が実質的に所有するクラス B 普通株式またはクラス C 普通株式（場合により）が転換されるクラス A 普通株式の数に基づき、分配可能な資産の比例分を受け取れるということを意味する。本条において、当社のすべてまたは実質的にすべての財産または資産の自発的な売却、譲渡、交換または移転（現金、株式、有価証券または他の対価による）、もしくは当社と他社（1 社か複数社かを問わない。）との統合または合併のいずれも、当社の自発的または非自発的な清算、解散または整理としてはみなされないものとする。ただし、上記の自発的な売却、譲渡、交換移転、合併、または統合が、当社事業の解散もしくは整理に関連して行われる場合はこの限りではない。

第 4.22 条 合併、統合等

当社が、統合、合併、企業結合その他の取引で、同取引において普通株式が他の株式もしくは有価証券、または現金その他の財産を受領できる権利と交換されるか、それらに転換されるか、またはそれらに変更されるものを行った場合、当該普通株式の当該交換、転換または変更後の株式、有価証券、現金もしくは他の財産の 1 株当たりの価額は、他のクラスの普通株式それぞれの交換、転換または変更時の価額と、転換後基準で等しいものとする。本条において、「転換後の」とは、クラス B 普通株式の各株主およびクラス C 普通株式の各株主が、統合、合併、企業結合その他の取引の場合は、株式、有価証券、もしくは現金その他の財産を、一定の比率に応じて受け取ることができることを意味する。ただし、いずれの場合も、その根拠となるのは、クラス B 普通株式もしくは（事情に応じて）クラス C 普通株式（当該株主が実質であるものを指す。）が転換可能な転換先のクラス A 普通株式の株数とし、かつ、当該統合、合併、企業結合その他の取引の成立を対象とした決議の直前において、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の全発行済株式が、当該時点の適用転換比率に応じてクラス A 普通株式に転換されることをその前提とする。本条において、当社のすべてまたは実質的にすべての財産または資産の自発的な売却、譲渡、交換または移転（現金、株式、有価証券または他の対価による）、もしくは当社と他社（1 社か複数社かを問わない。）との統合または合併のいずれも、当社の自発的または非自発

的な清算、解散または整理としてはみなされないものとする。ただし、上記の自発的な売却、譲渡、交換移転、合併、または統合が、当社事業の解散もしくは整理に関連して行われる場合はこの限りではない。

第 4.23 条 新株引受権の不存在、株式発行の制限、クラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー

(a) 本定款、優先株式指定証書、当社取締役会が採択した特定のシリーズの株式発行を定める決議または当社とその株主との間の契約に明示的に定める場合を除き、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式、クラス C 普通株式またはいずれかのシリーズの優先株式の株主は、現在または将来授權されるかどうかにかかわらず、当社のいずれかのクラスまたはシリーズの株式を引き受けるための新株引受権を持たない。

(b) 国際的組織再編合意書により明確に意図されている場合を除き、エスクロー終了日までの間、当社または当社子会社のいずれも、（訴訟管理契約に基づく契約上の権利および義務に従って行為する。）訴訟委員会の過半数の委員の事前の書面による同意がない限り、クラス B 普通株式の各株式の適用転換比率、クラス B 数値、1 株当たり損失補填資金費用および 1 株当たり株価ならびにクラス C 普通株式の各株式の適用転換比率がそれぞれ第 4.14 条 (a) に定めるとおり修正される限り、いかなる者にも株式の発行は行えない。ただし、以下の株式の発行を除く。（i）本定款の日付以前に行われる普通株式（または当社子会社の場合は該当する他の持分）の発行。（ii）国際的組織再編合意書または当社の組織再編に関連して締結された他の文書に基づき本定款の日付後に行われる普通株式（または当社子会社の場合は該当する他の持分）の発行。この対象株式には、損失補填株式および国際的組織再編合意書の条件に基づき発行された普通株式の転換もしくは交換時に発行された有価証券で、普通株式への転換もしくは普通株式との交換が可能なものが含まれる（疑義が生じることを避けるため、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の転換時に発行されるクラス A 普通株式が含まれることをここに明記する。）。（iii）当社取締役会が承認したオプション・プランまたは他の従業員インセンティブ制度に基づく普通株式（または当社子会社の場合は該当する他の持分）の発行。オプションまたは転換有価証券が直接的もしくは間接的に転換された時に発行されるものが含まれる。（iv）プット・オプションまたはコール・オプション（大文字で始まる用語については、ビザ・ヨーロッパ・プット・コール・オプション契約に定義する。）の行使後、オプション行使価格の全額または一部の支払に際して行われる株主代表者に対する普通株式の発行。（v）クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の株主が保有する普通株式の所有比率の総計を 50%未満に減少させるために望ましいと当社取締役会が誠実に判断したクラス A 普通株式の募集（新規株式公開を含むがこれに限定されない。）につき、これに関連して行われるクラス A 普通株式の発行。（vi）株式の募集において売却されるクラス A 普通株式（当該株式が損失補

填株式を構成するものか否かを問わない。)の発行のうち、その手取金の使途が、当社取締役会の誠実な判断に従って行われる営業損失その他の特別損失もしくは債務(訴訟もしくは和解に伴う損失を含むがこれに限定されない。)の資金手当にあるか、または当社取締役会の誠実な判断に従って行われる他の緊急事態への対応にあるもの。(vii)合併もしくは資本の再構成にあたり対価として発行されるか、当社による他社もしくは他社の資産の取得にあたり対価として発行される普通株式または優先株式(または当社子会社の場合は該当する他の持分)の発行。(viii)普通株式または優先株式(または当社子会社の場合は該当する他の持分)の発行のうち、その個々者の当該株式の累計総数が(当該発行の直後において)それぞれ当社株式のすべてのクラスおよびシリーズの発行済株式数の10%を超えないもの。ただし、その発行先となる者との関係が、当社取締役会の誠意ある判断によれば当社にとって重要な戦略上の利益をもたらす可能性がある場合に限る。(ix)当社取締役会が承認する資金調達取引の一環として行われる普通株式または優先株式(または当社子会社の場合は該当する他の持分)の発行のうち、当該株式の累計総数が(当該発行の直後において)当社株式のすべてのクラスおよびシリーズの発行済株式数の3%を超えないもの。ただし、当該有価証券が当該資金調達取引の重要な構成要素となっていない場合に限る。(x)当社の有価証券の保有者全員に対し保有比率に応じて割り当てられる当該有価証券の再分割、再分類、分割もしくは併合に関連して行われる普通株式(または当社子会社の場合は該当する他の持分)またはすべてのクラスA普通株式の株主への再分割、再分類、分割、併合、配当もしくは分配に関連して、第4.9条(a)の規定に沿って1株基準で発行されるクラスA普通株式の発行。

(c) 当社は、本項により、当社がクラスB普通株式の保有者に対して、本項に定める条件に従い、特定の番号が付されたクラスB普通株式(クラスB-5普通株式を除く。)の保有者に対して、かかる番号が付されたクラスの株式の全部または一部を、次の番号が付されたクラスB普通株式、クラスC普通株式および端株に代わる現金の組合せと交換する1回または一連の機会を提供するエクスチェンジ・オファー(以下、それぞれを「クラスB-X普通株式エクスチェンジ・オファー」という。)を行う権限が与えられている。

(i) 本定款の他の規定(本条(b)を含むがこれに限定されない。)にかかわらず、当社は、適用ある法律および下記(ii)に定める該当条件がみたされることを条件として、以下を行う権限が与えられている。(A) 当社が指定するクラスのクラスB-X普通株式について、1回または複数回のクラスB-X普通株式エクスチェンジ・オファーを実施すること。各回において、取締役会が定める基準日(該当する各クラスB-X普通株式エクスチェンジ・オファーについて、以下「クラスB-X普通株式エクスチェンジ・オファー基準日」という。)時点の適用されるクラスB-X普通株式の各保有者に、当該保有者が保有するクラスB-X普通株式のすべてを上限として、1株につき(x)新規発行クラスB-Y普通株式2分の1株、および(y)クラスB-X普通株式2

分の 1 株に相当する金額の新規発行クラス C 普通株式（かかる等価性は、当該クラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーに基づき応募されたクラス B-X 普通株式が当社により交換に応じられる日（該当する各クラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーについて、以下「クラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日」という。）に転換されたと仮定した場合のクラス B-X 普通株式 1 株およびクラス C 普通株式 1 株が転換されるクラス A 普通株式のそれぞれの株式数に基づく。）と交換する選択権を付与するものとする。（B）かかるクラス B-Y 普通株式およびクラス C 普通株式を発行すること。ただし、当社は、端株の発行を回避するため、交換株主に交付可能なクラス B-Y 普通株式およびクラス C 普通株式の株数を下方に調整することとし、小数点第 4 位まで算出し、その他は第 4.12 条に定める方法により算出して、端株に代えて現金を交付するものとする。適用あるクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーへの参加の条件として、および当社がその裁量により課すことがあるその他の条件に加えて、クラス B-X 普通株式の各保有者は、2023 年 12 月 7 日に証券取引委員会に提出された当社株主総会招集通知に含まれる様式と実質的に同一のメークホール契約書（当社がその裁量により承認する契約様式の変更を含む。）に署名し、当社に対して交付することが要求される。

- (ii) (A) クラス B-1 普通株式の保有者を対象としたクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーであって、かかる株式の保有者がクラス B-1 普通株式をクラス B-2 普通株式、クラス C 普通株式および端株に代わる現金と交換する選択権を付与されるものは、2023 年 12 月 7 日以降いつでも行うことができるが、これを行う義務はない。
- (B) クラス B-2 普通株式の保有者を対象としたクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーであって、かかる株式の保有者がクラス B-2 普通株式をクラス B-3 普通株式、クラス C 普通株式および端株に代わる現金と交換する選択権を付与されるものは、当社がその単独の裁量により当該日現在の未解決インターチェンジ債務見積額（以下に定義される。）を 2023 年 10 月 1 日現在の未解決インターチェンジ債務見積額の 2 分の 1 以下であると決定した日（もしあれば）以降いつでも行うことができるが、これを行う義務はない。ただし、本項に基づく最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーは、(A) 項に記載された最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーの開始から少なくとも 1 年が経過するまでは開始することができない。
- (C) クラス B-3 普通株式の保有者を対象としたクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーであって、かかる株式の保有者がクラス B-3 普通株式をクラス B-4 普通株式、クラス C 普通株式および端株に代わる現金と交換する選択権を付与されるものは、当社がその単独の裁量により当該日現在の未解決インターチェンジ債務見積額を (B) 項に記載された最初のクラス B-X 普通株式

エクスチェンジ・オファ어의クラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファ어引受日直後の未解決インターチェンジ債務見積額の2分の1以下であると決定した日（もしあれば）以降いつでも行うことができるが、これを行う義務はない。ただし、本項に基づく最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファ어は、（B）項に記載された最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファ어의開始から少なくとも1年が経過するまでは開始することができない。

- (D) クラス B-4 普通株式の保有者を対象としたクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファ어であって、かかる株式の保有者がクラス B-4 普通株式をクラス B-5 普通株式、クラス C 普通株式および端株に代わる現金と交換する選択権を付与されるものは、当社がその単独の裁量により当該日現在の未解決インターチェンジ債務見積額を（C）項に記載された最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファ어의クラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファ어引受日直後の未解決インターチェンジ債務見積額の2分の1以下であると決定した日（もしあれば）以降いつでも行うことができるが、これを行う義務はない。ただし、本項に基づく最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファ어は、（C）項に記載された最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファ어의開始から少なくとも1年が経過するまでは開始することができない。

いずれかの決定日における「未解決インターチェンジ債務見積額」とは、対象訴訟における未解決の損害賠償請求において問題となっているインターチェンジ払戻手数料の、当社の単独の裁量による見積りを意味し、かかる対象訴訟の潜在的な和解額に関する当社の見積りに基づく割引は考慮されていない。

第 4.24 条 クラス A 普通株式の実質的所有権の制限

(a) 同業者は、普通株式の発行済株式総数（クラス A 普通株式以外の当該普通株式を言い、以下「他の普通株式」という。）の全部がクラス A 普通株式に転換されたと仮定した場合にクラス A 普通株式の発行済株式総数の 5%超を実質的に所有してはならない。本項に違反する実質的所有権（以後同業者となる者の実質的所有権を含む。）は、本条（e）から（k）の規定の対象となる。

(b) いかなる者も、かかる者がクラス A 普通株式または他の普通株式の実質的所有権を取得することについて取締役会が事前に承認している場合を除き、（i）発行済株式総数またはクラス A 普通株式の議決権の 15%超に相当するクラス A 普通株式または（ii）合計しておよび転換後の数を基準としてその時点で発行済みの当社のクラス A 普通株式（他の普通株式の全部が転換されたとして）の 15%超に相当するクラス A 普通株式および他の普

通株式を実質的に所有してはならない。本項に違反する実質的所有権は、本条 (e) から (k) の規定の対象となる。

(c) 上記本条 (a) または (b) の別段の定めにかかわらず、(i) いかなるビザ・メンバーも、2007 年 10 月 1 日直後に、かかるビザ・メンバーが所有する当該の地域特定クラス普通株式の株式（またはかかる株式が以後、本定款の条件に従い転換できるその他の普通株式またはグローバル組織再編契約その他の取引書類の条件に従い、かかるビザ・メンバーに対して発行可能なその他の株式）を所有していることにより、同項に定める制限の違反を犯しているとはみなされず、(ii) VE のいかなる当初譲渡先（下記第 4.25 条に定義する。）も、ビザ・ヨーロッパが当該当初 VE 譲渡先に対して初めてクラス C 普通株式の譲渡を行った直後においては、当該クラス C 普通株式の株数を所有した結果、同項に定める制限の違反を犯したとはみなされず、(iii) いかなるビザ・メンバーも、普通株式の買戻しその他の当社の行為を理由として、同項に定める制限の違反を犯したとはみなされるものではない。本条 (a) および (b) にかかわらず、クラス A 普通株式または他の普通株式（またはクラス A 普通株式もしくは他の普通株式への転換もしくはそれとの交換が可能な有価証券）につき、それらの株式の募集に参加する引受人、またはそれらの私募発行にあたり、主要な買手もしくは最初の買手として参加する引受人は、本条 (a) および (b) に定める実質的所有権の制限を超えて、クラス A 普通株式または他の普通株式（またはクラス A 普通株式もしくは他の普通株式への転換もしくはそれとの交換が可能な有価証券）を実質的に所有することができるが、当該株式の募集または私募発行の便宜を図るのに必要な範囲（取締役会の裁量による）に限られる。

(d) 本条 (a) または (b) のため、いかなる者（ビザ・メンバーまたは同業者を含むがそれに限らない。）も、クラス A 普通株式または他の普通株式（またはクラス A 普通株式もしくは他の普通株式への転換もしくはそれとの交換が可能な有価証券）を第三者の利益のためまたはかかる者の通常の業務過程において、顧客口座または信託口座に保有する場合には、かかるクラス A 普通株式または他の普通株式（またはクラス A 普通株式もしくは他の普通株式への転換もしくはそれとの交換が可能な有価証券）を実質的に所有するとはみなされない。

(e) 本条 (a) または (b) に違反したクラス A 普通株式または他の普通株式の実質的所有権を取得することを目的として、当該譲渡が意図的に行われた場合には、意図された譲受人は、かかる超過株式について、議決権または配当その他の分配への権利を含むがそれに限らず、本条 (a) または (b) で認められている数を超える株式（以下「超過株式」という。）について一切権利を取得せず、本条 (h) に従い、本条 (a) または (b) の違反となる数のクラス A 普通株式または他の普通株式の譲渡は、最初から無効となる。

(f) いずれかの時点において、譲渡その他の事象が、実現すれば本条 (a) または (b) に違反するよう意図的に行われたかまたはいずれかの者が、クラス A 普通株式または他の普通株式の実質的所有権を本条 (a) または (b) に違反して得たまたは得ようとした（かかる違反が意図的であるかどうかにかかわらず）と取締役会が誠意を持って判断した場合には、かかるクラス A 普通株式または他の普通株式については、取締役会の誠意ある裁量により、また取締役会が決定する金額で、現金または資産で償還するか、当社のその他の株式に交換する。取締役会は、当社に株式を償還させること、かかる譲渡の当社の帳簿への記載を拒否することまたはかかる譲渡その他の事象を禁じる手続きを開始することを含むがそれに限らず、譲渡その他の事象の実施を拒むか防ぐために望ましいとみなす措置を採る。ただし、取締役会の作為（または不作為）にかかわらず、本条 (a) または (b) に違反した譲渡または譲渡計画その他の行為は最初から無効となる。

(g) 本条 (a) または (b) に違反して、クラス A 普通株式または他の普通株式の実質的所有権を取得するかまたは取得しようとする者は、かかる事象について速やかに当社に書面により通知するかまたはかかる取引が提案または計画されている場合には、15 日前までに書面により通知し、譲渡の当社への影響（もしあれば）について判断するために、当社が求めるその他の情報を当社に提供する。

(h) 本条のいかなる規定も、ニューヨーク証券取引所その他の証券取引所の施設またはディーラー間気配自動通報システムによって締結された取引の決済を妨げない。取引の決済が生じるという事実は本条のその他の規定の効力を無効にするものではなく、かかる取引の譲受人は、本条に定めるすべての規定および制限事項の対象となる。

(i) 本条のいずれかの規定の適用について不明確な場合には、取締役会は、取締役会が知った事実に基づき、その状況について本条の規定を適用するかどうかについて誠意を持って、その裁量により判断する権限を有する。本条 (f) において取締役会による措置が求められ、本定款にかかる措置に関する具体的な指針が示されていない場合には、取締役会は、かかる措置が本条の規定に反しない限り、採るべき措置について決定する権限を有する。取締役会がこれに反する決定をしない場合には（取締役会はその単独かつ完全な裁量により決定することができる。）、いずれかの者が本条 (a) または (b) に違反して（ただし、本条 (f) の規定を除く。）クラス A 普通株式または他の普通株式の実質的所有権を得ようとした場合には、かかる者が保有するクラス A 普通株式および（または）他の普通株式の相対数に基づき、クラス A 普通株式または他の普通株式を直接所有する者の間で比例して、かかる規定（該当の場合）は、第一に、かかる規定がなければかかる者が直接所有したであろうクラス A 普通株式または他の普通株式、第二に、かかる規定がなければか

かる者が完全にかつ実質的に所有した（ただし直接は所有しない。）と思われる株式、それ以降は、かかる救済措置がなければ、かかる者が実質的に所有したと思われる株式に適用する。

(j) 当社には、本条の規定を執行するため、差止による救済および必要な救済を含む衡平法上の救済を具体的に求めることが認められている。

(k) 取締役会が承認する書面により具体的に放棄する場合を除き、当社または取締役会による本定款に基づく権利の行使の遅延または不行使は、当社または取締役会による権利の放棄とはならない。

(l) クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式を表章する株券には、かかる株券に表章される株式は本条に定める譲渡性に関する制限事項の対象である旨の説明文を記載する。当該説明文は、制限事項の解除と同時に、株券から削除する。

第 4.25 条 譲渡制限

(a) (x) クラス B 普通株式の場合には、2008 年 3 月 25 日から 3 年目の日とエスクロー終了日のいずれか遅いほうの日まで、(y) クラス C 普通株式の場合には、2008 年 3 月 25 日から 3 年目の日まで（以下、かかる各期間を「ロックアップ期間」といい、かかる期間については本条 (b) または (c) に基づき取締役会が変更できるものとする。）、以下に定めるものを除き、いかなるクラス B 普通株式またはクラス C 普通株式も譲渡できない。

(i) 当社による、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の当初株主への譲渡。

(ii) [予備条項]

(iii) 当社によるいずれかの者、また株主による当社への譲渡。

(iv) クラス B 普通株式の、クラス B 普通株式を保有する他の株主またはその関連会社に対する譲渡および当該シリーズのクラス C 普通株式の、同じシリーズのクラス C 普通株式を保有する他の株主またはその関連会社への譲渡。

(v) クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の株主の関連会社への譲渡。

(vi) 損失分担契約の条件に従った普通株式の譲渡。

(vii) ビザ・ヨーロッパによる、譲渡時点の同社のメンバー、株主その他のビザ・ヨーロッパの株式持分保有者（以下、それぞれ「VE の当初譲受人」という。）へのクラス C 普通株式の譲渡。ただし、かかる譲渡は、ビザ・ヨーロッパの基本組織を定める文書に基づき、適用ある証券法に従って行われ、また、ビザ・ヨーロッパから配当その他の分配を受ける各人の権利に比例して、各 VE の当初譲受人に対して行われる。

- (viii) ビザ・インターナショナルのグループメンバー（かかる用語についてはビザ・インターナショナルの第二改定付属定款の定義による。）に該当する者が、当該グループメンバーの株主、構成員またはその他の持分保有者（以下、それぞれ、「当初グループメンバーの譲受人」という。）に対して行うクラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の譲渡。ただし、当該譲渡が、適用ある証券関連法に従って行われており、かつ各譲渡先がグループメンバーの配当もしくは他の分配に対して持つ資格に応じた一定の比率により、グループメンバーの組織構成文書に従って、当初グループメンバーの譲受人に対して行われることを条件とする。
- (ix) クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の株主が、当該株主のすべてもしくは実質的にすべての資産を承継する者またはかかる者の関連会社に対して行う譲渡。なお、その原因が合併、統合、実質的にすべての資産の売却または他の同様の取引にあるか否かを問わない。
- (x) クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の株主が、ビザブランドを冠した当該株主の商品決済ポートフォリオのすべてもしくは実質的にすべてを当該株主から取得した者に対して行う譲渡。
- (xi) [予備条項]
- (xii) ビザ・インターナショナルのメンバーのうち持分を持たず、プリンシパル・カテゴリーのメンバー資格を有する者（かかる用語については、ビザ・インターナショナル第二改定付属定款に定義する。）が行う普通株式の譲渡で、その譲渡先が、ビザ・インターナショナルのメンバーでビザ・インターナショナルのメンバー資格を有し、かつ上記の持分を持たないプリンシパル・カテゴリーのメンバーのスポンサー支援を受ける者であるものおよびビザ・インターナショナルのメンバーのうち持分を持たず、プリンシパル・カテゴリーのメンバー資格を有する者が行う普通株式の譲渡で、その譲渡先が、発行人としてビザ決済システムに参加し、かつ当該持分を持たないメンバーのスポンサー支援を受けるか、当該持分を持たないメンバーのスポンサー支援を受ける准メンバーのスポンサー支援を受けるか、または（当該持分を持たないメンバーがグループメンバーである場合は）当該持分を持たないメンバーの所属メンバーのスポンサー支援を受ける者であるもの。

(b) クラス C 普通株式の株主による譲渡の場合には、取締役会は上記の譲渡制限に 1 つまたは複数の例外を承認することができるが、その場合、かかる制限事項はかかる譲渡には適用されない。ただし、かかる例外はクラス C 普通株式の株主全員に対し、持分に比例して平等に適用され（または、独立取締役の過半数が承認した場合には、かかる例外はクラス C 普通株式の株主全員に対し、持分に比例して平等に適用されない。）、かつ (B) エスクロー終了日後のいずれかの時点における、クラス B 普通株式の株主による譲渡の場合には、取締役会は上記の譲渡制限に 1 つまたは複数の例外を承認することができるが、そ

の場合、かかる制限事項はかかる譲渡には適用されない。ただし、かかる例外はクラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の株主全員に対し、持分に比例して平等に適用される（または、独立取締役の過半数が承認した場合には、かかる例外はクラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の株主全員に対し、持分に比例して平等に適用されない。）。第 4.24 条の規定は、本条に準用される。クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式を表章する株券には、かかる株券に表章される株式は本定款に定める譲渡性に関する制限事項の対象である旨の説明文を記載する。当該説明文は、制限事項の解除と同時に、株券から削除する。クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式が株券によって表章されていない場合には、当社は、かかるクラス B 普通株式またはクラス C 普通株式についてかかる制限事項を当社の帳簿および記録に記載するために、同等の通知を求める権利を留保する。

(c) 当社取締役会は、取締役会の過半数の賛成決議をもって、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の発行済株式のいかなる部分についても、ロックアップ期間の 3 年の部分（クラス B 普通株式の場合には、エスクロー終了日がかかる 3 年間を超える期間を含まない。）を、当該ロックアップが本来本条 (a) に従い終了すべき日から 1 年を上限として延長できる。ただし、(i) 当該クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の一部に関する当該ロックアップ期間の延長と同時に、当社取締役会が当該クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の他の部分に関するロックアップ期間について、1 つ以上の短縮を承認し、その結果、常に、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式のすべての発行済株式に関するロックアップ期間の加重平均期間が 3 年間以内に留まること、かつ、(ii) 当該ロックアップ期間の延長が、当社クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式のすべての株主に対して、一定の比率に応じて均等に適用されること、（または、もし当該延長がクラス B 普通株式およびクラス C 普通株式のすべての株主に対して均等かつ一定の比率に応じた形で適用されない場合は、当該延長は、さらに当社の独立取締役の過半数の承認も得ることを条件とする。

第 4.26 条 損失補填株式の売却

(a) 当社の判断による売却

契約に基づき当社が別途合意する場合を除き、当社はいつでも、理由にかかわらず、取締役会がその裁量により決定する条件で、損失補填株式を売却することができる。ただし、かかる売却の引受割引および手数料控除後の利益については、エスクロー契約の規定に従いエスクロー口座に預託する。上記にかかわらず、当社は、発行された他の損失補填株式および設定された他の損失補填資金とあわせてクラス B-1 普通株式の適用転換比率を 0 未満に減少させる額（当該株式が少なくとも 1 株あると仮定する。）までは損失補填株式を売却しないまたは損失補填資金を設定しないものとする。ただし当社は、クラス B-1 普通株式の適用転換比率が 0 になるまでの間、クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、ク

ラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率を 0 以下に減少させる額まで損失補填株式を売却するまたは損失補填資金を設定することができる。損失補填株式の売却または損失補填資金の設定により、発行された他の損失補填株式および設定された他の損失補填資金とあわせて、クラス B-1 普通株式の適用転換比率が 0 以上となり、クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率が 0 以下となる場合（クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率がそれ以前に 0 以下でなかった場合）、かかる売却または設定は、場合に応じ、2 つの個別取引（最初の取引により、クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率が 0 になり、第二の取引により、クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率が 0 未満となる）により行われたものとみなされる。クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率が 0 以上となる事象が発生した場合（クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率がそれ以前に 0 未満であった場合）、かかる事象は 2 つの個別取引（クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率が 0 以上となる事象の前に、クラス B-2 普通株式、クラス B-3 普通株式、クラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の適用転換比率が 0 となる事象が発生した。）により行われたものとみなされる。

(b) 訴訟委員会の裁量による売却

当社は、訴訟委員会の要求により、損失分担契約の条件に基づく引受公募において、かかる損失補填株式の売却の直前に、その時点で発行済みのクラス B 普通株式を転換可能なクラス A 普通株式の数を超えない金額で、損失補填株式に相当するクラス A 普通株式を追加して売却するよう、あらゆる商業上合理的な努力を尽くす。ただし、訴訟委員会は、いずれの場合にも、当社またはその関連会社がかかる要求の時点で実際にビザの訴訟に関する義務について債務を負っており、その時点でエスクロー口座に資金が預託されていない場合を除き、(x) 12 ヶ月間のうち 2 回以上または (y) 少なくとも 100,000,000 米ドル以上の純利益を生むことを合理的に期待できない公募の要求を行うことはできず、さらに、かかる損失補填株式の売却の純利益は、エスクロー契約の規定に従い、エスクロー口座に預託する。上記にかかわらず、(i) 取締役会が、全体から見て、その時点における事象、事件その他の事項の開示が、当社およびその子会社の事業、資産、業務、状況（財務状況を含む。）、業績、資産もしくは見通しに重大な悪影響を及ぼすと誠意をもって判断する場合または (ii) かかる開示がその他、非公開の重要な取引もしくは将来の取引案件に関わるものであり、取締役会が、かかる開示は、取引の完了または成功を危うくすると誠意をもって判断するか、もしくは、取引条件により取引の開示が禁じられている場合には、

当社は、かかる損失補填株式に関する登録届出書の届出または有効性について、12 ヶ月間のうち合計で 120 日を超えない期間を延長することができる。

(c) 本条 (a) または (b) に基づき損失補填株式として発行されるクラス A 普通株式については、取締役会決議で指定する。

第 4.27 条 [予備条項]

第 4.28 条 損失補填株式発行の代替策、損失補填株式発行または損失補填資金設定の制限

当社が損失補填株式を発行することを要求される状況または発行することができる状況においては、当社は、取締役会（または適法に授権された取締役会の委員会）の承認を得て、かつ、訴訟委員会の委員（訴訟管理契約に基づく契約上の権利および義務に基づき行為する。）の過半数の事前の書面による同意を得たうえで、損失補填株式の発行にかえて、エスクロー契約の規定に従い損失補填資金をエスクロー口座に預託することができる。当社が上記に従いエスクロー口座に損失補填資金を預託することを決定した場合、取締役会（または委員会）がこれを承認した日を「資金投入決定日」という。予定された損失補填資金の預託に適用ある資金投入決定日において、当社は当該損失補填資金の預託についての価格参照期間を算定するものとする。取締役会（または委員会）が承認する条件に従い、当社は関連する価格参照期間終了後最初の営業日に当該損失補填資金をエスクロー口座に預託するものとする。これに反する本定款の記載にかかわらず、いかなる価格参照期間も 2009 年 1 月 1 日より前に行われる損失補填資金の預託について計算されないものとし、(x) かかる損失補填資金の預託の資金投入決定日が 2008 年 12 月 16 日である場合および (y) かかる損失補填資金の預託日が 2008 年 12 月 19 日である場合または当社が 2008 年 12 月 19 日までに預託を開始し完了するよう商業上合理的な努力を行い、実際に預託が遅くとも 2008 年 12 月 22 日までに完了した場合を除き、当社は 2009 年 1 月 1 日より前に損失補填資金の預託を行わないものとする。

第 5 章

第 5.1 条 取締役会の構成

(a) 当社の事業および業務は、取締役会のメンバーの指示によって運営され、またその指示に従うものとする。取締役会を構成する取締役の数については、取締役会の過半数の賛成票による決議によって適宜定められるものとする。

(b) [予備条項]

(c) 2008 年 3 月 25 日から、暦年 2011 年に開催される当社の年次株主総会の日までは、本定款および当社の付属定款（適宜行われる修正、追記、改定その他の変更を含み、あわせて「付属定款」という。）の定めに服し、取締役会は 17 名の実務取締役で構成され、かつ下記の条件（本定款第 5.2 条を前提としている。）に従うものとする。（i）取締役会を構成する取締役の 58%以上に相当する数の取締役は独立取締役でなければならない。（ii）2 名の実務取締役は USA 地域取締役でなければならない。（iii）1 名の実務取締役はカナダ地域取締役でなければならない。（iv）1 名の実務取締役は AP 地域取締役でなければならない。（v）1 名の実務取締役は LAC 地域取締役でなければならない。（vi）1 名の実務取締役は CEMEA 地域取締役でなければならない。（vii）業務執行取締役をおく。業務執行取締役および地域別取締役以外のすべての取締役は、独立取締役でなければならない。

(d) 暦年 2011 年に開催される当社の年次株主総会の日以降は、本定款および付属定款の定めに服し、取締役会を構成する取締役の数は、専ら取締役会の過半数の賛成票による決議で適宜定められるものとする。ただし、少なくとも取締役会の 58%は常に独立取締役によって構成されなければならない。

(e) 各取締役は、各年次株主総会において選任され、翌年次株主総会に終了する期間を任期とし、適式に後任者が選任され適格となるまで、またはこれに先立つ死亡、辞職、定年退職、資格喪失もしくは解任のときまでその職務に留まるものとする。取締役定数が 2011 年度の年次株主総会において増員された場合、新たに創設された取締役の地位を補充するために選任された取締役は、翌年次株主総会に終了する期間を任期としてその職務を行うものとする。取締役定数の削減は、いかなる場合でも在任中の取締役を解任し、またはその任期を短縮するものではない。

(f) 事業上の取引に関しては、定足数は在任中の取締役の過半数とするが、任命可能な取締役総数の 3 分の 1 を下回ってはならない。法律、本定款または付属定款で別段の定めがある場合を除き、定足数をみたす会議における出席取締役の過半数による行為は、取締役会の行為とする。

(g) 付属定款に定めがある場合を除き、取締役の選任は書面による投票によって行う必要はない。

第 5.2 条 取締役の欠員、新設、および資格

(a) 2009 年 4 月 30 日より後かつ暦年 2011 年に開催される当社の年次株主総会の日より前の地域別取締役の死亡、辞職、資格喪失もしくは解任により、取締役会に欠員が生じた場合は、取締役会は、当該地域別取締役が関連する地理的地域内の国（またはその州、地

方、領土もしくは自治領)の法律に基づき組織された、当社および子会社の決済システムに参加している金融機関から代表者候補(取締役会が単独裁量により決定することができる。かかる株主または当該株主が指定した個人を「地域別指名委員会」という。)に、かかる欠員を補充するにあたり取締役会が検討すべき個人を指名するよう依頼するものとする。ただし、候補者は、地域別取締役に欠員が生じた地域の地域別取締役の資格(第5.2条(c)に規定する。)をみたす個人でなければならない。当該指名後、取締役会は、開催が予定されている次の会議またはかかる目的のために招集された会議において、地域別指名委員会が指名した者について投票するものとする。候補者が取締役会の定足数をみたす会議において出席取締役の過半数によって選任された場合は、その候補者は取締役会メンバーとして選任されたものとする。もし、当該候補者がかかる会議で選任されなかったときは、取締役会は欠員を補充する取締役を選任するため、当社の臨時株主総会を招集しなければならない。本条に定める方法で取締役会メンバーとして選任された者は、本定款第5.1条においては地域別取締役として取り扱われる。明瞭化のため、本条(a)に規定される欠員の期間は第5.1条(c)の規定と矛盾しないものとみなす。

(b) 第5.2条(a)で定める場合を除き、また、付属定款の定めおよびいずれかのシリーズの発行済優先株式の株主に権利がある場合を除き、任命可能な取締役数の増加によって新設された取締役または死亡、辞職もしくはその他の事由による取締役の欠員は、在任中の取締役の過半数の賛成票による決議によってのみみたとすることができる(この場合、定足数をみたさなくともよい。)。これによって選任された各取締役は、翌年次株主総会までの期間を任期とし、適格な後任者が適式に選任されるまでまたは死亡、辞職、定年退職、資格喪失、解任もしくはその他の事由が生じるまでその職務を行うものとする。明瞭化のため、本条(b)に規定される欠員の期間は第5.1条(c)または第5.1条(d)の規定と矛盾しないものとみなす。

(c) 本定款の別段の定めにかかわらず、いかなる候補者も、以下の資格をみたさない限り、2008年1月1日以降2009年4月30日以前に開催される当社の年次株主総会(またはクラスI取締役を選任するために開催される当社の臨時株主総会)において当社のクラスI取締役の候補者として指名を行わないものとする。(i) 当該候補者はビザ・メンバーの上級管理職または元上級管理職(または、任期満了に伴う再任のため指名されている当社の現職取締役)でなければならず、また(ii) 当該候補者はその時点の地域別取締役の承認を受けたものでなければならない。本条(c)は、2009年5月1日以降は効力を持たないものとする。

第5.3条 取締役の解任

一切のシリーズの発行済優先株式の株主の権利に従い、本定款で別段の制限がない限り、

取締役は、単一のクラスとして合同で投票する取締役の選任について、議決権を有する当社のすべての発行済株式の議決権の 80%以上の賛成票による場合に限り、理由の有無を問わずいつでも解任することができる。

第 5.4 条 優先株式株主による取締役の選任

以上の定めにかかわらず、当社が発行した 1 つ以上のシリーズの優先株式の株主が、年次または臨時の株主総会において、他の 1 つ以上のシリーズとは別個に 1 つのシリーズまたはクラスとして投票して、取締役を選任する権利を有する場合、当該取締役の選任、任期、解任、欠員の補充またはその他の事項は、その各々にあてはまる本定款（優先株式の各シリーズについての優先株式指定証書を含む。）の規定によって定められるものとする。

第 5.5 条 権限の委任

取締役会は、付属定款の規定の採択または取締役会決議によって 1 以上の地域別諮問委員会を設置し、DGCL の許す範囲内において、本定款および付属定款により、その権限にかかる地域別諮問委員会に委任することが明示的に認められている。

第 6 章

第 6.1 条 株主総会

普通株式の株主が義務づけられているかまたは許容されている行為は、適法に招集された年次または臨時の株主総会において行わなければならない、株主の書面による同意によって行うことはできない。法律によって別段の定めがある場合およびいずれかのシリーズの優先株式の株主に権利がある場合を除き、当社の臨時株主総会は付属定款に定めるとおり招集することができる。

第 7 章

第 7.1 条 取締役の有限責任

当社の取締役は、取締役受任者としての義務違反によって生じた金銭的損害について、当社または当社の株主に対して個人的責任を負わない。ただし、DGCL の現在の規定もしくは将来の修正により、かかる免責または責任の制限が許されない場合はこの限りではない。本第 7 章の修正、変更または廃止は、かかる修正、変更または廃止前に生じた事項、本第 7 章がなければかかる修正、変更または廃止前に生じたであろう行動、訴訟または請求との関係における本第 7 章の効力を失効または低下させるものではない。

第 8 章

第 8.1 条 補償

ある者（またはその法律上の代理人）が当社もしくはその前身の取締役もしくは役員であるかまたはあったという事実、当社の取締役もしくは役員として当社の要請により他の会社、パートナーシップ、合併事業、信託、従業員福利厚生プランもしくはその他の事業の取締役、役員、従業員、受託者もしくは代理人に就任しているかまたは就任していた事実を理由として、すでに終了した、係属しているもしくは提起されるおそれのある訴訟、調停、裁判外紛争処理手続、調査、行政上もしくは司法上の審理または手続き（民事上、刑事上、行政上または調査上のいずれかを問わない。以下「手続き」という。）の当事者となるかまたは当事者とされるおそれがあるときは、当社は、その者が当該手続きに関連して実際に負担した合理的な費用（弁護士報酬を含む。）、判決により確定した債務、罰金および和解金を、現在もしくは将来の時点で効力を有する DGCL が認める最大限の範囲において、その者に補償するものとする。

第 8.2 条 費用の前払い

当社の取締役、役員、訴訟委員会のメンバーまたはそれらの役職に就任していた者が手続きに関して負担した費用（弁護士報酬を含む。）については、現在もしくは将来の時点で効力を有する DGCL が認める最大限の範囲においてまたはその他の適用ある法律によって禁止されていない限りにおいて、当社は当該手続きの最終的な処分を待たずに速やかに支払うものとする。ただし、DGCL が要求する場合においては、当社の取締役、役員または訴訟委員会のメンバーがその地位に基づき（および被補償人がサービス（従業員福利厚生プランに対するサービスを含み、これに限定されない。）を提供しているまたは提供したその他の地位に基づかず）負担した費用の前払いは、その者が本第 8 章に定める当該費用の補償を当社から受けることができないと最終的に判断された場合はその金額を返金する旨の確約書をその者またはその代理人から受領した場合に限り行うものとする。

第 8.3 条 補償および費用前払いの非排他性

本第 8 章に基づき行われる補償および費用の前払いは、補償または費用の前払いを求める者がその職務に基づき行った行為およびその者が当該役職にあった間にその他の立場で行った行為に関して本定款、付属定款、合意書、株主もしくは利害関係なき取締役による決議等に基づき認められているその他の権利を排除するものとみなしてはならない。本第 8 章第 8.1 条で定める者の補償は、法律が認める最大限の範囲において行うものとするのが当社の方針である。本第 8 章の規定は、本第 8 章第 8.1 条で規定されている者ではないが、DGCL の規定等のもとで当社が補償を行う権限を有し、義務を負う者への補償を禁止するものとみなしてはならない。当社は、DGCL およびその他の適用ある法律によって禁止されて

いない限りにおいて、一部またはすべての取締役、役員、従業員もしくは代理人と、補償および前払いに関して個別契約を締結する権限を明示的に付与されている。

第 8.4 条 保険

DGCL およびその他の適用ある法律が認める最大限の範囲において、当社は現在および過去の当社の取締役、役員、従業員もしくは代理人または当社の取締役、役員、従業員もしくは代理人として当社の要請により他の会社、パートナーシップ、合弁事業、信託、従業員福利厚生プランもしくはその他の事業の取締役、役員、従業員もしくは代理人に就任しているまたは就任していた者のために、その者に対して申し立てられる責任およびその者がその地位に基づきまたはその地位に起因して負担する責任を填補する保険を購入し、維持することができる。以上の定めは、本第 8 章の規定により当社がその責任についてその者に補償する権限を有し、義務を負うか否かにかかわらない。

第 8.5 条 定義

本第 8 章において「当社」という場合は、当社の他、結合または合併によって吸収された構成会社（構成会社の構成会社を含む。）であって、もし独立した存在であり続けたとすればその取締役または役員に対して補償を行う権限を有したであろう会社を含むものとし、これにより、構成会社の現在および過去の実務取締役もしくは役員または構成会社の取締役もしくは役員として当該構成会社の要請により他の会社、パートナーシップ、合弁事業、信託、従業員福利厚生プランその他の事業の実務取締役、役員、従業員もしくは代理人に就任しているまたは就任していた者は、当該構成会社が独立した存在であり続けたとすれば当該構成会社に対して有したであろう地位と同様の地位を、本第 8 章の規定のもとで統合または合併後の新設もしくは存続会社に対しても有することとなる。本第 8 章において「罰金」という場合は、従業員福利厚生プランに関連して従業員に課される消費税を含み、また「当社の要請により就任する」という場合は、従業員福利厚生プラン、その加入者もしくは受益者に関連する義務を取締役もしくは役員に課すかまたは従業員福利厚生プラン、その加入者もしくは受益者に関連するサービスを伴うような、当社の取締役、役員、従業員もしくは代理人としてのサービスを含むものとする。

第 8.6 条 補償および費用前払いの権利の存続

本第 8 章において認められている補償および費用前払いについての権利は、取締役または役員ではなくなった者に対しても引続き認められ、その者の相続人、遺言執行者、財産管理人その他の任意代理人および法定代理人との関係でも有効に存続する。

第 8.7 条 補償の制限

本第 8 章のこれと異なる定めにかかわらず、当社は取締役または役員が開始した手続き（もしくはその一部）については、当該取締役または役員に補償する義務を負わない。ただし、（i）当該手続き（もしくはその一部）が取締役会の承認もしくは同意をうけたものである場合または（ii）当該取締役もしくは役員の本案での主張がその手続き（もしくはその一部）において認められた場合はこの限りではない。

第 8.8 条 従業員および代理人の補償

当社は、取締役会によりまたは取締役会の行為に基づき適宜承認される範囲内において、本第 8 章で当社の取締役ならびに役員に与えられているのと同様の補償および費用前払いの権利を当社の従業員ならびに代理人に供与することができる。

第 8.9 条 修正または廃止の効果

本第 8 章のいかなる条項の修正もしくは廃止も、また本第 8 章と抵触する本定款もしくは付属定款のいかなる規定の新設も、その修正、廃止もしくは抵触する規定の新設の時点ですでに存在していた、本第 8 章に基づく取締役、役員、従業員もしくは代理人の権利または保護に悪影響を及ぼすものではない。本条の悪影響には、修正、廃止もしくは抵触する規定の新設より前の行為、不作為その他の事項または修正、廃止もしくは抵触する規定の新設より前に提起された（または本第 8 章がなければ提起されたであろう）訴訟もしくは手続きに対する本第 8 章の効力の排除または削減も含まれるが、これらに限定されない。

第 8.10 条 代位

本第 8 章に基づく支払が行われた場合は、当社はその支払額の範囲内で被補償人のすべての求償権に代位するものとし、被補償人はすべての必要な書類を作成し、当社がその権利の執行のための提訴を効果的に行ううえで必要な書類の作成を含め、その権利を保全するため必要と思われるすべての行為を行わなければならない。

第 9 章

第 9.1 条 他の事業に対する利害関係の影響

本定款第 9.3 条の規定に制限を設けることなく、クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式の各株主、その各々の関連会社および関係者（当社が雇用するまたは当社に派遣されている関係者を除く。この場合においては、当社の取締役は当社に雇用されているまたは当社に派遣されているとはみなさない。）（以下、総称して「被許容者」という。）は、自己の計算、他の者とのパートナーシップまたは他の者の従業員、役員、取締役もしくは株主として、他の事業に対する利害関係を有するかまたは内容の如何を問わず他の事業、取

引、職業もしくは勤務に従事することができる。被許容者は、自己のすべての時間を当社事業のために費やす義務を負わない。以上の一般原則に制限を設けることなく、各被許容者は（i）当社もしくはその子会社と同一または類似の活動もしくは事業領域に従事または当社もしくはその子会社の製品もしくはサービスと直接または間接に競合する製品もしくはサービスを開発または販売することができ、（ii）当社またはその子会社の顧客と業務取引を行うことができ、（iii）当社もしくは当社の支配関連会社と同一もしくは類似の活動または事業領域に従事またはその他の形で競合関係にある者の有価証券の実質的所有権を有するもしくはかかる者と業務上の関係を築くことができる（本条で述べた利害関係・活動および関係を、あわせて「許容された活動」という。）。

第 9.2 条 許容された活動を当社へ提供する義務の不存在

本定款第 9.3 条の規定に制限を設けることなく、当社またはクラス B 普通株式もしくはクラス C 普通株式の株主もしくはそれらの支配関連会社は、許容された活動またはそれによる収入もしくは利益に対し、本定款を根拠とするいかなる権利も有さず、それは当該許容された活動が当社と被許容者の関係の直接または間接の結果として被許容者に提供されたか否かにかかわらない。本定款第 9.3 条の規定を制限することなく、かかる許容された活動が、機会が与えられれば当社が追求したであろうまたは当社が追求する能力もしくは希望を有したであろうと合理的にみなされる活動であっても、被許容者は許容された活動を当社へ提供する義務を負わず、被許容者がかかる事業機会を追求もしくは自己のものにし、他の者に割り当てたことまたはかかる事業機会もしくはそれに関する情報を当社へ提供しなかったことを理由に、被許容者が当社またはクラス B 普通株式、クラス C 普通株式または普通株式の地域別クラスの株主（またはこれらの者の支配関連会社もしくは関係者）に対して、受任者義務その他の義務違反の責任を負うことはない。

第 9.3 条 会社機会の主張の放棄

以上の本定款第 9.1 条および第 9.2 条の規定を制限することなく、被許容者またはその取締役、役員もしくは従業員でもある当社の取締役または役員が、当社、当社の子会社、当該被許容者またはその関連会社のいずれにとっても会社の取引の機会となりうる許容された活動について知った場合、当該取締役または役員が以下の指針に沿う形で行動したときは、当該取締役または役員はその会社機会に関して受任者義務に完全に従ったものとし、当社はここに当該事業機会に対する利害関係を放棄し、また当該事業機会が当社もしくはその子会社に提供されるべき会社の取引の機会にあたるとの主張を放棄する。被許容者またはその役員、取締役もしくは従業員でもある当社の役員または取締役に提供された会社の取引の機会は、当社の取締役もしくは役員の地位にある者への機会の提供であることが明示された場合または専ら当社の取締役もしくは役員の地位にある者への機会の提供である場合を除いて、当該被許容者に帰属する。当社の株式に対する権利を購入その他の方法

で取得した者は、本第 9 章について認識および同意したものとみなす。

第 9.4 条 秘密情報または独占情報

本第 9 章のいかなる規定も、当社の役員、取締役および従業員による秘密情報または独占情報の安全保護対策および取扱いについて当社が指針を策定することを妨げるかまたはその他の形で制限するものではない。以上の規定を制限することなく、当社は取締役会を通じて、その合理的裁量に基づき、競合者の取締役、役員または従業員を兼務する当社の取締役および役員に対して、当該競合者に関する事項または当該競合者にとって競合上の重大な関心事となりうる当社の戦略もしくは活動に関する事項会議を自ら辞退すること（またはその他の方法でかかる取締役および役員を会議から排除すること）を義務づけることができる。

第 9.5 条 サンセット条項

本第 9 章の規定は、2008 年 3 月 25 日の 4 年後に当社または当社の代理人による何らの行為なくして自動的に無効となる。

第 10 章

第 10.1 条 修正

(a) DGCL によって授權された権限を制限せず、むしろ強化する形で、取締役会には、株主の同意または投票なく、付属定款をデラウェア州法または本定款に抵触しないような形で作成、修正、改正、変更、追記もしくは廃止する権限が明示的に与えられている。ただし、当社の株主によって採択された付属定款の規定を取締役会が修正、改正、変更または廃止する場合は、付属定款の当該規定が当社の株主によって採択された日から 365 日後の日以降でなければその効力を生じない。

(b) 本定款の第 4.7 条、第 4.8 条、第 4.18 条および（2008 年 3 月 25 日の 3 年後までの場合）第 5.1 条ならびに第 5.2 条（または第 11.2 条に定義される関連用語）の規定は、その修正、改正、廃止その他の変更がクラス A 普通株式、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の権利、優先権もしくは特別の権利に対して悪影響を及ぼし得る場合は、適用ある法律によって必要とされる票決に加え、（他のクラスとまとめられることなく）1 つの独立したクラスとして投票する当該クラスの普通株式の発行済株式の議決権の過半数の株主による賛成票がなければ、正式な改正または合併、統合その他の企業結合等によるかを問わず、修正、改正、廃止その他の変更を行うことはできず、またこれらの規定と抵触する本定款の規定を新設することもできない。本定款の第 4.24 条、第 4.26 条、第 4.27 条もしくは第 10.1 条（および第 11.2 条に定義される関連用語）の規定は、単一の普通株式クラ

スとして合同で投票するクラス A 普通株式、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の発行済株式の議決権の過半数の株主による賛成票がなければ、正式な改正または合併、統合その他の企業結合等によるかを問わず、修正、改正、廃止その他の変更を行うことはできず、またこれらの規定と抵触する本定款の規定を新設することもできない。クラス B 普通株式またはクラス C 普通株式についての条項はそれぞれ、(他のクラスもしくはシリーズとまとめられることなく) 1つの独立したクラスとして投票するクラス B 普通株式の議決権の過半数の株主による賛成票、および (他のクラスもしくはシリーズとまとめられることなく) 1つの独立したクラスとして投票するクラス C 普通株式の過半数の賛成票がなければ修正することはできない。以上の規定を制限することなく、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式の株主を「転換後」を基準に比例的に取り扱うことが必要となるような本定款の規定の修正は、それによって悪影響が及ぶ各クラスの普通株式の議決権の過半数の株主による賛成票によって承認されない限り、その効力を生じない。

第 11 章

第 11.1 条 分離可能性

理由の如何を問わず、本定款の規定が何らかの状況への適用上無効、違法または執行不能であると判断された場合、(i) 他の状況における当該規定の有効性、適法性および執行可能性、ならびに本定款のその他の規定(無効、違法または執行不能と判断された規定を包含していた本定款の段落のうち、それ自体は無効・違法または執行不能であると判断されていない各部分を含むが、これに限定されない。)の有効性、適法性および執行可能性は、それによって影響され、もしくは損なわれるものではなく、また(ii) 本定款の規定(無効、違法または執行不能と判断された規定を包含していた本定款の段落の当該部分を含むが、これに限定されない。)は、当社が当社の利益のため誠実に業務を行う取締役、役員・従業員および代理人を、法律が認める最大限の範囲において個人的責任から保護することができるように解釈すべきものとする。

第 11.2 条 定義

本定款で使用される大文字ではじまる用語のうち、本定款の他の場所で定義されていないものは、それぞれ以下で定義する意味を有するものとし、もし以下で定義されていない場合は、国際的組織再編合意書別紙 I で定義する意味を有する。

「関連会社」とは、証券取引所法に基づく一般規則のルール 12b-2 において定義されている意味を有するものとする。

「AP 地域取締役」とは、当社のアジア太平洋地域に位置する国(または同国の州もしくは

は政治的下部組織) の法律に基づき組織された、当社および子会社が運営する決済システムに参加する金融機関の上級管理職または元上級管理職である当社のクラス I 取締役をいう。

「適用転換比率」とは、

(i) クラス C 普通株式については、1 株につきクラス A 普通株式 1.00 株とし、本定款に定めるとおり、2008 年 3 月 25 日の後適宜調整を加える。

(ii) クラス B-1 普通株式については、1 株につき、(x) 2008 年 3 月 25 日からエスクロー終了日までの間は、 $1.00 \times (A-B-D)$ 相当のクラス A 普通株式数、(y) エスクロー終了日および 2008 年 3 月 25 日の後は、 $1.00 \times (A-B-D+C)$ 相当のクラス A 普通株式数とする。ここで、A、B、C および D は以下のとおりである。

(A) = 0.714288829

(B) = 適宜発行される損失補填株式数を分子とし、クラス B 数値を分母とする割合

(C) = (I) 国際的組織再編合意書第 4.9 条もしくはエスクロー契約に基づいてエスクロー口座から当社へ払い戻された金額の総額 (除外エスクロー分配金額を除く。) を、(II) 1 株当たり株価で除した数を分子とし、クラス B 数値を分母とする割合

(D) = (x) 随時エスクロー口座に預託される損失補填資金の全額に相当する損失補填資金株式相当額を分子とし、クラス B 数値を分母とする割合

(iii) クラス B-2 普通株式の各株式については、(x) 第 4.23 条 (c) (ii) (A) で規定するクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーに係る最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日から、(もしあれば) それより後でエスクロー終了日より前の日で、本定義の (ii) (x) に従い調整が行われた最初の日 (当日を除く。以下「クラス B-2 普通株式分岐日」という。) までは、または、クラス B-2 普通株式分岐日が生じていない場合には、かかるクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日からエスクロー終了日までは、(転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して) クラス B-1 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数をいい、(y) (もしあれば) クラス B-2 普通株式分岐日からエスクロー終了日までは、(転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して) クラス B-1 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数、ただし、クラス B-2 普通株式分岐日以降に行われる本定義の (ii) (x) に従った各調整がクラス B-2 普通株式の各株式に与える影響が、クラス B-1 普通株式の各株式に与える影響の 2 倍になるように下方修正された株式数をいい (疑義を避けるために付言すると、これは、かかるクラス B-1 普通株式またはクラス B-2 普通株式の各株式が転換可能なクラス A 普通株式の株式数の減少によって測定される。)、(z) エスクロー終了日の後は、以下の株式数をいう。

(A) クラス B-2 普通株式分岐日が生じている場合は、本定義の (iii) (y) で規定される株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数、ただし、本定義の (ii) (y) (C)

(I) で言及される金額（以下「超過額」という。）の適用から生じた本定義の (ii) (y) (C) に基づく調整がクラス B-2 普通株式の各株式に与えるプラスの影響が、かかる調整がクラス B-1 普通株式の各株式に与えるプラスの影響の 2 倍になるように上方修正されたもの

(B) クラス B-2 普通株式分岐日が生じていない場合は、（転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して）クラス B-1 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数

(iv) クラス B-3 普通株式の各株式については、(x) 第 4.23 条 (c) (ii) (B) で規定するクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーに係る最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日から、（もしあれば）それより後でエスクロー終了日より前の日で、本定義の (ii) (x) に従い調整が行われた最初の日（当日を除く。以下「クラス B-3 普通株式分岐日」という。）までは、または、クラス B-3 普通株式分岐日が生じていない場合には、かかるクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日からエスクロー終了日までは、（転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して）クラス B-2 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数をいい、(y)（もしあれば）クラス B-3 普通株式分岐日からエスクロー終了日までは、（転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して）クラス B-2 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数、ただし、クラス B-3 普通株式分岐日以降に行われる本定義の (ii) (x) に従った各調整がクラス B-3 普通株式の各株式に与える影響が、クラス B-2 普通株式の各株式に与える影響の 2 倍になるように下方修正された株式数をいい（疑義を避けるために付言すると、これは、かかるクラス B-2 普通株式またはクラス B-3 普通株式の各株式が転換可能なクラス A 普通株式の株式数の減少によって測定される。）、(z) エスクロー終了日の後は、以下の株式数をいう。

(A) クラス B-3 普通株式分岐日が生じている場合は、本定義の (iv) (y) で規定される株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数、ただし、本定義の (ii) (y) (C) (I) で言及される超過額の適用から生じた本定義の (ii) (y) (C) に基づく調整がクラス B-3 普通株式の各株式に与えるプラスの影響が、かかる調整がクラス B-2 普通株式の各株式に与えるプラスの影響の 2 倍になるように上方修正されたもの

(B) クラス B-3 普通株式分岐日が生じていない場合は、（転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して）クラス B-2 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数

(v) クラス B-4 普通株式の各株式については、(x) 第 4.23 条 (c) (ii) (C) で規定するクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーに係る最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日から、（もしあれば）それより後でエスクロー終了日より前の日で、本定義の (ii) (x) に従い調整が行われた最初の日（当日を除く。以下「クラス B-4 普通株式分岐日」という。）までは、または、クラス B-4 普通株式分岐日が生じていない場

合には、かかるクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日からエスクロー終了日までは、(転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して) クラス B-3 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数をいい、(y) (もしあれば) クラス B-4 普通株式分岐日からエスクロー終了日までは、(転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して) クラス B-3 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数、ただし、クラス B-4 普通株式分岐日以降に行われる本定義の (ii) (x) に従った各調整がクラス B-4 普通株式の各株式に与える影響が、クラス B-3 普通株式の各株式に与える影響の 2 倍になるように下方修正された株式数をいい (疑義を避けるために付言すると、これは、かかるクラス B-3 普通株式またはクラス B-4 普通株式の各株式が転換可能なクラス A 普通株式の株式数の減少によって測定される。)、(z) エスクロー終了日の後は、以下の株式数をいう。

(A) クラス B-4 普通株式分岐日が生じている場合は、本定義の (v) (y) で規定される株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数、ただし、本定義の (ii) (y) (C) (I) で言及される超過額の適用から生じた本定義の (ii) (y) (C) に基づく調整がクラス B-4 普通株式の各株式に与えるプラスの影響が、かかる調整がクラス B-3 普通株式の各株式に与えるプラスの影響の 2 倍になるように上方修正されたもの

(B) クラス B-4 普通株式分岐日が生じていない場合は、(転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して) クラス B-3 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数

(vi) クラス B-5 普通株式の各株式については、(x) 第 4.23 条 (c) (ii) (D) で規定するクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファーに係る最初のクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日から、(もしあれば) それより後でエスクロー終了日より前の日で、本定義の (ii) (x) に従い調整が行われた最初の日 (当日を除く。以下「クラス B-5 普通株式分岐日」という。) までは、または、クラス B-5 普通株式分岐日が生じていない場合には、かかるクラス B-X 普通株式エクスチェンジ・オファー引受日からエスクロー終了日までは、(転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して) クラス B-4 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数をいい、(y) (もしあれば) クラス B-5 普通株式分岐日からエスクロー終了日までは、(転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して) クラス B-4 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数、ただし、クラス B-5 普通株式分岐日以降に行われる本定義の (ii) (x) に従った各調整がクラス B-5 普通株式の各株式に与える影響が、クラス B-4 普通株式の各株式に与える影響の 2 倍になるように下方修正された株式数をいい (疑義を避けるために付言すると、これは、かかるクラス B-4 普通株式またはクラス B-5 普通株式の各株式が転換可能なクラス A 普通株式の株式数の減少によって測定される。)、(z) エスクロー終了日の後は、以下の株式数をいう。

- (A) クラス B-5 普通株式分岐日が生じている場合は、本定義の (vi) (y) で規定される株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数、ただし、本定義の (ii) (y) (C) (I) で言及される超過額の適用から生じた本定義の (ii) (y) (C) に基づく調整がクラス B-5 普通株式の各株式に与えるプラスの影響が、かかる調整がクラス B-4 普通株式の各株式に与えるプラスの影響の 2 倍になるように上方修正されたもの
- (B) クラス B-5 普通株式分岐日が生じていない場合は、(転換できる発行済株式が少なくとも 1 株あると想定して) クラス B-4 普通株式 1 株をその時点で転換可能な株式数に相当するクラス A 普通株式の株式数

「実質的所有者」とは、証券取引所法のルール 13d-3 およびルール 13d-5 (またはこれを受け継いだルール) で定める意味を有するものとする。ただし、特定の者の実質的所有権を算定するにあたっては (本定款においてのみであり、当該ルールのためのものではない。)

(a) その者が転換もしくは他の証券を行使して取得することができる証券については、その権利が現時点で行使できるのかまたはその後条件をみたして初めて行使できるものかを問わず、すべて実質的所有権を有するものとみなし、(b) (第 4.24 条 (b) (ii) においてのみであり、本定款の他の条項におけるものではなく) その者が実質的に所有するクラス B 普通株式および/またはクラス C 普通株式の転換によって発行されるクラス A 普通株式については、その者が実質的所有権を有するものとみなされる。「実質的に所有する」、「実質的所有権」および「実質的に所有される」という語句もこれに相応する意味を有する。

「営業日」とは、土曜日、日曜日およびアメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市における法定の休日または銀行機関が法律上もしくは他の政府の行為により休業することが認められているまたは休業することを要する日以外の日をいう。

「カナダ地域取締役」とは、カナダまたはその州もしくは領土の法律に基づき組織された、当社および子会社が運営する決済システムに参加する金融機関の上級管理職または元上級管理職である当社のクラス I 取締役をいう。

「CEMEA 地域取締役」とは、当社の中欧、中東およびアフリカ地域に位置する国 (または同国の州もしくは政治的下部組織) の法律に基づき組織された、当社および子会社が運営する決済システムに参加する金融機関の上級管理職または元上級管理職である当社のクラス I 取締役をいう。

「クラス B 数値」とは、(第 4.14 条 (a) に定める修正を前提として) 245,513,385 をいう。

「競合者」とは、その者の実質的な活動が当社の重要な事業上の利益と直接競合するという意味で、その者が当社の重大な直接的な競争相手であると取締役会が合理的に判断した者をいうものとする。

「秘密情報または独占情報」とは、(i) 取締役会が自己の合理的な裁量により秘密、独占的または競争上取扱いに注意すべきものとして指定したすべての情報もしくは資料、および(ii) 当社またはその子会社の営業秘密をいうものとする。

「支配」とは、証券取引所法に基づく一般規則のルール 12b-2 において定義されている意味を有するものとする。

「対象訴訟」とは、損失分担契約書の別表 A において定義されている意味を有するものとする。

「日次取引制限」とは、資金投入決定日前の暦上の 4 週間における当社のクラス A 普通株式の日次平均売買高の 15%をいう。ただし、取締役会または取締役会の裁量により組織された取締役会の委員会は、(a) 代替制限が上記の計算式により算出される結果を超えず、かつ (b) 取締役会または（場合によっては）委員会が、当該代替制限について訴訟委員会の委員の過半数の同意を得た場合に限り、日次取引制限として代替制限を設けることができる。

「日次出来高加重平均価格」とは、ある取引日において東部標準時間午前 9 時 30 分から東部標準時間午後 4 時 00 分までの間の期間についてブルームバーグのページ V (株式) VWAP（または同等の承継ページ）の「ブルームバーグ VWAP」の表題の下に表示される 1 株当たりの出来高加重平均価格をいう。当該出来高加重平均価格が存在しない場合、ビザ (/V.N) について「Vol x Prc1」フィールドを用いて「タイム・シリーズ・データ」に表示されるロイターの出来高加重平均価格を用いるものとし、当該出来高加重平均価格が存在しない場合、当該取引日の東部標準時間午前 9 時 30 分から東部標準時間午後 4 時 00 分までの間のニューヨーク証券取引所におけるビザのクラス A 普通株式の各売買の価格および売買高を用いた出来高加重平均価格を用いてビザが算出する当該取引日におけるクラス A 普通株式 1 株当たりの市場価格をいう。

「DGCL」とは、デラウェア州の一般会社法をいい、随時の改定を含む。

「除外エスクロー分配金」とは、(i) (エスクロー契約第 4 条 (d) で定義する。) 納税分配金または (ii) (損失分担契約書 3 (b) (vii) で定義する。) 対象支払金の支払に関連し

てエスクロー口座から当社に払い出される金額をいう。

「エスクロー口座」とは、エスクロー契約において定める意味を有するものとする。

「エスクロー契約」とは、当社、デラウェア州法に基づく会社であるビザ USA およびエスクロー代理人としての US ナショナル・バンク・ナショナル・アソシエーション (U. S. National Bank National Association) との間の 2007 年 9 月 28 日付けのエスクロー契約をいい、同契約の規定に従った随時の改定、補足またはその他の変更を含む。

「エスクロー金額」とは、30 億米ドルをいう。

「エスクロー終了日」とは、適切な管轄権のある裁判所が対象訴訟を棄却して上訴できない状況にあるかまたは適切な管轄権のある裁判所その他の政府当局が対象訴訟の和解を承認したかもしくは上訴できない終局的判断を下して政令を発したかを問わず、すべての対象訴訟が最終的に解決した日をいう。エスクロー終了日が到来した後、当社は速やかに訴訟委員会、クラス B 普通株式の各株主およびエスクロー代理人に書面で通知を行うものとする。

「EU」とは欧州連合をいう。

「証券取引所法」とは、1934 年米国証券取引所法をいい、その後の改定（または同法を受け継いだ法律）を含む。

「国際的組織再編合意書」とは、当社およびその他の当事者との間の 2007 年 8 月 24 日付けの改正再録国際的組織再編合意書をいい、同書の定めに従った随時の改定、補足またはその他の変更を含む。

「政府当局」とは、米国、EU、国家、連邦、州、地方、郡、市または他の地方自治体もしくは政府の省、理事会、委員会、局、庁もしくは機関または裁判所をいい、いずれの場合にあってもアメリカ合衆国または特定の者に適用ある他の国のものであるかを問わない。

「独立取締役」とは、取締役として選任されるため立候補をした時点で、ニューヨーク証券取引所上場企業マニユアル第 303A.02 条（その後の修正を含む。または当該規定を受け継いだ規定もしくは上場基準で当社に適用されるものを含む。）で定める「独立取締役」の定義の要件をすべて満たしている自然人をいうものとする。ただし、取締役としての選任前に、その者が当社もしくはその子会社と（直接的にまたは当社もしくはその子会社と

関係を有する者のパートナー、株主もしくは役員として）重要な関係を有していないことを取締役会が認定していない限り、その者を「独立取締役」として適格であるとみなすことはできない。

「新規株式公開」とは、2008 年 3 月 25 日に開始した当社のクラス A 普通株式の新規株式公開をいう。

「新規株式公開価格」とは、新規株式公開において当社が受け取るクラス A 普通株式 1 株当たりの価格をいい、引受割引および手数料を差し引いた金額とする。

「LAC 地域取締役」とは、当社のラテンアメリカおよびカリブ地域に位置する国（または同国の州もしくは政治的下部組織）の法律に基づき組織された、当社および子会社が運営する決済システムに参加する金融機関の上級管理職または元上級管理職である当社のクラス I 取締役をいう。

「法律」とは、政府当局の制定法、法律、規則、ルールまたは規制をいう。

「LIBOR」とは、算定日においてロイター・スクリーンの LIBOR01 ページ（ロイター・サービスの一部。または、同サービスの上記ページに置き換えうる、同等の金利もしくは価格を表示するその他のページ）に表示される米ドル預金の 3 ヶ月物ロンドン銀行間貸出金利をいい、ロンドン時間でその日の午前 11 時 00 分現在の米ドル表示金額をいう。もし、かかる金利が算定日においてロイター・スクリーンの LIBOR01 ページに表示されなかった場合、「LIBOR」は、ニューヨーク市の 3 つの主要銀行がヨーロッパの主要銀行に対する 3 ヶ月（初日を算入するものとする。）の米ドル建ローンについて、元本額がその時点の当該市場において典型的な単一取引の金額である 25 万米ドルを下回らない金額だとして、東部標準時でその日の午前 11 時 00 分頃に提示した金利の算術平均値を意味するものとする。

「訴訟委員会」とは、訴訟委員会決議により創設され、訴訟管理契約に基づき維持されるビザ USA の訴訟委員会をいう。

「訴訟委員会決議」とは、ビザ USA 第二再録定款において当該用語に付与された意味を有する。

「訴訟管理契約」とは、当社、ビザ・インターナショナル・サービス・アソシエーション、ビザ USA および訴訟委員会の委員の間の 2007 年 8 月 10 日付けの訴訟管理契約をいい、同契約の規定に従った随時の改定、補足またはその他の変更を含む。

「損失補填資金」とは、エスクロー契約および本定款第 4.28 条の規定に従ってエスクロー口座に預託された現金をいう。取締役会は、当該預託日以降さらなる適用転換比率の計算または修正が行われるまでの間の適用転換比率を算出する目的で、エスクロー口座に預託された当該現金を「損失補填資金」として指定するものとする。

「1 株当たり損失補填資金費用」とは、いずれの場合も第 4.14 条 (a) に定める修正を前提として、本定款第 4.28 条に従ってエスクロー口座に損失補填資金が入金された日における、当該損失補填資金の預託に適用ある価格参照期間におけるクラス A 普通株式の日次出来高加重平均価格（各日次出来高加重平均価格が価格参照期間における総売買高の割合として同日の売買高により加重される場合）をいう。ただし、暦年 2008 年における損失補填資金の預託については、1 株当たり損失補填資金費用は、2008 年 12 月 19 日に最も近接し同日を含む 15 取引日にわたる日次出来高加重平均価格の加重平均（各日次出来高加重平均価格が当該 15 取引日にわたる総売買高の割合として同日の売買高により加重される場合）とする。なお、疑義を避けるために付言すると、再分割、再分類、分割、併合、配当または分配の権利落ち日が価格参照期間中に生じた場合、かかる権利落ち日が生じるまでの価格参照期間におけるクラス A 普通株式の日次出来高加重平均価格のみを修正する形（かつ、かかる期間の売買高を逆数により修正する形）で、第 4.14 条 (a) に定める修正が行われる。

「損失補填資金株式相当額」とは、エスクロー口座への損失補填資金の預託につき、預託された当該損失補填資金を当該預託日における 1 株当たり損失補填資金費用で除した額をいう。

「損失補填株式」とは、本定款の規定に従った（新規株式公開以外の）募集により当社が発行するクラス A 普通株式であって、それによる収入を対象訴訟に関連する責任の履行に使用することを意図したものであり、取締役会により「損失補填株式」に指定されたものをいう。

「損失分担契約書」とは、国際的組織再編合意書の別紙 I で定める意味を有するものとする。

「者」とは、個人、法人、パートナーシップ、有限責任会社、相続財産、信託、共有もしくは集合資金、協会、私立財団、合資会社またはその他の団体をいい、証券取引所法第 13 条 (d) (3) にいうところのグループを含むものとする。

「1株当たり株価」とは、いずれの場合も第4.14条(a)に定める修正を前提として、(i) クラスA普通株式が取引されている主要な取引所または市場が発表する、エスクロー終了日の3日前の取引日に終わる90日間または算定日の時点でクラスA普通株式が取引のため上場されてから90日を経過していない場合はその全取引期間についてのクラスA普通株式1株当たりの出来高加重平均価格または(ii)0.01米ドルのいずれか高い金額をいう。なお、疑義を避けるために付言すると、再分割、再分類、分割、併合、配当または分配の権利落ち日が、かかる90取引日中に生じた場合、かかる権利落ち日が生じるまでの90取引日におけるクラスA普通株式1株当たりの出来高加重平均価格のみを修正する形で、第4.14条(a)に定める修正が行われる。

「価格参照期間」とは、損失補填資金の預託について、適用ある資金投入決定日に開始し、(A)当該損失補填資金の額を資金投入決定日の直前5取引日にわたるクラスA普通株式の日次出来高加重平均価格の出来高加重平均により除した数(各日次出来高加重平均価格が当該5取引日の期間にわたる総売買高の割合として同日の売買高により加重される場合)を(B)日次取引制限により除した数に相当する取引日数の間持続する期間をいう。上記の計算の結果が整数とならない場合、端数を切り上げるものとする。

「四半期」とは、効力発生日に開始しその後最初の四半期日に終了する期間、およびその後の四半期日に終了する3ヶ月ごとの期間をいう。

「四半期日」とは、各暦年の3月31日、6月30日、9月30日および12月31日をいう。

「普通株式の地域別クラス」とは、当社の普通株式の次の過去のクラスをいう：当社が過去に発行した1株額面0.0001米ドルのクラスAP普通株式、1株額面0.0001米ドルのクラスカナダ普通株式、1株額面0.0001米ドルのクラスCEMEA普通株式、1株額面0.0001米ドルのいずれかのシリーズのクラスEU普通株式、1株額面0.0001米ドルのクラスLAC普通株式、1株額面0.0001米ドルのクラスUSA普通株式。

「地域別取締役」とは、AP地域取締役、カナダ地域取締役、CEMEA地域取締役、LAC地域取締役またはUSA地域取締役のいずれかをいう。

個人ではない者の「関係者」とは、(i)その者の取締役、役員もしくは従業員(ここでいう取締役にはクラスB普通株式もしくは普通株式の地域別クラスの所有者によって選任された取締役を含む。)または(ii)その者の持分証券の少なくとも10%を保有するその者のパートナー、メンバーもしくは株主をいうものとする。

「審査委員会」とは、取締役会の裁量により組織される、地域別取締役からなる取締役会の委員会をいう。

「同業者」とは、(a) 当社と競合する汎用決済カードシステムを運営する者および（第 4.11 条または第 4.24 条（a）の文脈における場合を除き）それらの者の会員もしくはライセンサーまたは (b) (a) 項に規定する者の関連会社をいう。

「子会社」とは、ある者について、(a) その者が、直接または自己の 1 社もしくは複数の子会社を通じて間接に、株式の内容として会社の取締役の過半数を選任する普通議決権を有するクラスの株式の 50% 超を保有する会社（その時点において当該会社のあるクラスの株式が偶発事由の発生を理由として議決権を有するか否かを問わない。）、および (b) その者が、直接または自己の 1 社もしくは複数の子会社を通じて間接に 50% 超の持分を有するパートナーシップ、協会、合併事業またはその他の団体をいう。

「取引日」とは、クラス A 普通株式についての主たる市場が取引を行うために開設されている日で、クラス A 普通株式が、2 時間超のまたは当該市場の立会いにおいて予定された終了時刻の前 30 分間における取引の停止、不存在もしくは重大な制限またはクラス A 普通株式の主たる市場の価格および売買報告システムの重大な故障もしくは不具合等の市場混乱事由の影響を受けない日をいう。

「譲渡」とは、法定の効果またはその他により、クラス A 普通株式もしくはその他の普通株式またはそれらの議決権を行使する権利の直接または間接の発行、売却、移転、贈与、譲渡、割当て、遺贈その他処分および実質的所有権をある者に取得させるその他の事由（法定の効果として当然に生じるか否かを問わない。）またはかかる行為を行わせ、もしくはかかる事由を生じさせる旨の合意をいう。「譲渡」には (a) オプションの付与もしくは行使（またはオプションの処分）、(b) クラス A 普通株式もしくはその他の普通株式、それらに対する権利に転換もしくは交換できる証券もしくは権利の処分またはかかる転換もしくは交換の権利の行使、および (c) クラス A 普通株式もしくはその他の普通株式の実質的所有権の変更を生じることとなる他の主体への持分権の譲渡が含まれ、いずれの場合も任意処分であるか強制処分であるか、名簿上のものであるか実質的に所有されるものであるかまたは合併、法定の効果、もしくはその他の事由によるかを問わない。ただし、公開市場で取引されている持分証券を所有する者による支配の単なる変更は、それが本定款第 4.24 条で定める保有制限を超えてクラス A 普通株式もしくはその他の普通株式を取得する目的に行われるものでない限り、それ自体「譲渡」には該当しない。「譲渡する」、「譲渡された」、「譲受人」および「譲渡人」という語句もこれに相応する意味を有するものとする。

「USA 地域取締役」とは、米国またはその州、自治領もしくは領土の法律に基づき組織された、当社および子会社が運営する決済システムに参加する金融機関の上級管理職または元上級管理職である当社のクラス I 取締役をいう。

「ビザ・カナダ」とは、ビザ・カナダ・アソシエーションおよびその持分の承継会社（ビザ・カナダ・アソシエーションまたはその承継会社と他の団体との合併により設立された団体を含むが、これに限定されない。）をいう。

「ビザ・ヨーロッパ」とは、英国およびウェールズの法律に基づき組織された有限会社であるビザ・ヨーロッパ・リミテッドならびに／またはデラウェア州の法律に基づき組織された会社であるビザ・ヨーロッパ・サービシズ・インクをいう。

「ビザの訴訟に関する義務」とは、損失分担契約書で定める意味を有するものとする。

「ビザ・メンバー」とは、2007 年 10 月 3 日直後において（i）普通株式の地域別クラスの実質的所有者、（ii）ビザ USA、ビザ・ヨーロッパもしくはビザ・カナダのメンバーまたは（iii）以上の者の関連会社である者もしくは関連会社であった者をいう。

「ビザの訴訟に関する義務」とは、損失分担契約書で定める意味を有するものとする。

* * *

以上の証として、正当に権限を付与された当社役員が 2024 年 1 月 24 日に本定款に署名した。

ビザ・インク

署名者：/s/ケリー・マホン・トゥリエー

氏名：ケリー・マホン・トゥリエー

役職：会社秘書役

Exhibit A
Certificate of Designations
of
Series A Convertible Participating Preferred Stock
of
Visa Inc.

(pursuant to Section 151 of the
General Corporation Law of the State of Delaware)

Visa Inc., a corporation organized and existing under the laws of the State of Delaware (the "Corporation"), in accordance with the provisions of Section 151 thereof, hereby certifies that the Board of Directors of the Corporation (the "Board"), in accordance with the provisions of the Sixth Amended and Restated Certificate of Incorporation of the Corporation and applicable law, at a meeting duly called and held on October 30, 2015, adopted resolutions creating a series of shares of Preferred Stock of the Corporation with the designation and number of shares of such series, and the voting and other powers, preferences and relative, participating, optional or other rights, and the qualifications, limitations and restrictions, of the shares of such series, as follows:

Section 1. Designation and Number.

There is hereby created out of the authorized and unissued shares of Preferred Stock of the Corporation a series of Preferred Stock designated as the "Series A Convertible Participating Preferred Stock," par value \$0.0001 per share (the "Series A Preferred Stock"), and the authorized number of shares constituting such series shall be 4,000,000.

Section 2. Ranking.

The Series A Preferred Stock shall rank *pari passu* in right of payment of dividends and distributions upon Liquidation with the Parity Stock. The Series A Preferred Stock shall rank senior in right of payment of dividends and distributions to the Junior Stock, provided that it shall rank *pari passu* with the Common Stock except, with respect to Class A Common Stock, as otherwise provided in Section 3(b), Section 3(c) and Section 4(a). The Series A Preferred Stock shall rank junior to any series of capital stock of the Corporation hereafter created that by its terms specifically ranks senior in right of payment of dividends and distributions upon Liquidation to the Series A Preferred Stock and shall rank junior to all of the Corporation's existing and future indebtedness and other liabilities.

Section 3. Dividends and Other Distributions.

(a) In the event that any dividend on the Class A Common Stock is declared by the Board and paid by the Corporation or any other distribution is made on or with respect to the Class A Common Stock (other than any dividend or distribution payable in shares of Class A Common Stock or rights to acquire shares of Class A Common Stock), the Holder as of the record date established by the Board for such dividend or distribution on the Class A Common Stock shall be entitled to receive, with respect to each share of Series A Preferred Stock held, that dividend or distribution that such Holder would have been entitled to if such Holder held that

number of shares of Class A Common Stock equal to the Conversion Rate, with such dividend or distribution to be payable on the same payment date established by the Board for the payment of such dividend or distribution to the holders of Class A Common Stock. The record date for any such dividend or distribution shall be the record date for the applicable dividend or distribution on the Class A Common Stock, and any such dividend or distribution shall be payable with respect to each share of Series A Preferred Stock to the Holder to whom such share is registered, as reflected on the stock register of the Corporation, at the close of business on the applicable record date.

(b) In the event that any dividend or distribution payable in shares of Class A Common Stock shall be paid on the Class A Common Stock, or in the event of any subdivision, stock split, reverse stock split, combination, consolidation or reclassification of the outstanding shares of Class A Common Stock into a greater or lesser number of shares of Class A Common Stock (a "Class A Common Event"), a proportionate adjustment shall be simultaneously effected with respect to the number of shares of Series A Preferred Stock held by each Holder thereof as of the effective time of such Class A Common Event such that, upon the effectiveness of such Class A Common Event, the number of shares of Series A Preferred Stock held by each Holder equals the product of (i) the number of shares of Series A Preferred Stock held by such Holder immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event multiplied by (ii) the quotient, rounded to the nearest one one-thousandth, of (A) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately following, and solely as a result of, such Class A Common Event divided by (B) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event.

(c) In the event that any dividend or distribution shall be paid on the Class A Common Stock consisting of rights to acquire Class A Common Stock, the Holder of each share of Series A Preferred Stock as of the record date established by the Board for such dividend or distribution on the Class A Common Stock shall be entitled to receive, with respect to each share of Series A Preferred Stock held, a similarly structured right to acquire shares of Series A Preferred Stock, the terms and conditions of which shall be established by the Board, intended to provide the same economic effect to such Holder that such Holder would have been entitled to if such Holder held that number of shares of Class A Common Stock equal to the Conversion Rate, with such dividend or distribution to be payable on the same payment date established by the Board for the payment of such dividend or distribution to the holders of Class A Common Stock.

(d) No dividend or distribution shall be declared and paid on any share of Class A Common Stock, unless a dividend or distribution is simultaneously declared and paid with respect to the Series A Preferred Stock pursuant to Section 3(a) or Section 3(c) or a proportionate adjustment is simultaneously effected with respect to the Series A Preferred Stock pursuant to Section 3(b).

(e) Prior to declaring any dividend or making any distribution on or with respect to shares of Class A Common Stock, the Corporation shall take any and all prior corporate action necessary to authorize any corporate action in respect of the Series A Preferred Stock required under this Certificate of Designations.

Section 4. Liquidation Preference.

(a) In the event of a voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the affairs of the Corporation (a "Liquidation"), after payment or provision for payment of the debts and other liabilities of the Corporation, the Holders shall be entitled to receive, with respect to

each share of Series A Preferred Stock held (i) first, before any payment shall be made or any assets distributed to the holders of any class or series of the Common Stock or any other class or series of Junior Stock, an amount equal to \$0.01 per share of Series A Preferred Stock (the "Liquidation Preference") and (ii) second, an amount, less the Liquidation Preference, on a pari passu basis with the Common Stock and any Parity Stock and without preference with respect to the Common Stock or any Parity Stock, equal to the distribution(s) such Holder would have been entitled to receive as a result of such Liquidation as if each such share of Series A Preferred Stock had been converted into Class A Common Stock in accordance with the terms hereof immediately prior to such Liquidation.

(b) If in any Liquidation the assets available for payment of the Liquidation Preference are insufficient to permit the payment of the full preferential amounts described in Section 4(a)(i) to the holders of the Series A Preferred Stock and any other class or series of the Corporation's capital stock ranking pari passu as to Liquidation rights to the Series A Preferred Stock, then all the remaining available assets shall be distributed pro rata among the holders of the then outstanding Series A Preferred Stock and then outstanding shares of any other class or series of the Corporation's capital stock ranking pari passu as to Liquidation rights to the Series A Preferred Stock in accordance with the respective aggregate Liquidation Preferences.

(c) Neither the consolidation or merger of the Corporation into or with another entity nor the dissolution, liquidation, winding up or reorganization of the Corporation immediately followed by the incorporation of another corporation to which such assets are distributed or transferred, nor the sale, lease, transfer or conveyance of all or substantially all of the assets of the Corporation to another entity shall be deemed a Liquidation; provided that, in each case, effective provision is made in the certificate of incorporation of the resulting or surviving entity or otherwise for the preservation and protection of the rights of the Holders on substantially identical terms.

(d) The Corporation shall, within five (5) Business Days following the date the Board approves any Liquidation or within ten (10) Business Days following the commencement of any involuntary bankruptcy or similar proceeding, concerning the Corporation, whichever is earlier, give each Holder written notice of the event. Such written notice shall describe, to the extent known to the Corporation, the material terms and conditions of such event relating to the treatment of the Series A Preferred Stock and the Common Stock, including, to the extent known to the Corporation, a description of the stock, cash and property to be received by the Holders with respect to their shares of Series A Preferred Stock and by holders of Class A Common Stock as a result of the event and the date of delivery thereof. If any material change in the facts set forth in the initial notice shall occur, the Corporation shall keep the Holders reasonably apprised, and in a manner consistent with any similar information provided to holders of any other series of the Corporation's capital stock.

Section 5. Voting Rights.

(a) Except to the extent otherwise required by applicable Law or expressly set forth in this Section 5, the Holders shall have no voting rights and shall not be entitled to any vote with respect to shares of Series A Preferred Stock held of record by such Holder on any matters on which any of the Corporation's stockholders are entitled to vote.

(b) Notwithstanding Section 5(a) and for so long as any shares of Series A Preferred Stock remain issued and outstanding, without the affirmative vote of the Holders of a majority of the outstanding voting power of the Series A Preferred Stock, voting together as a single class

separate from all other classes or series of capital stock of the Corporation, the Corporation shall not enter into any consolidation, merger, combination or similar transaction in which shares of Class A Common Stock are exchanged for, converted into or changed into other stock or securities, or the right to receive stock, securities, cash or other property, unless the shares of Series A Preferred Stock, on an as-converted basis to Class A Common Stock, are exchanged for or changed into the same per share amount of stock, securities, cash or any other property, as the case may be, for which or into which each share of Class A Common Stock is exchanged, converted or changed as a result of such transaction.

(c) Notwithstanding Section 5(a), the affirmative vote of the Holders of a majority of the voting power of the Series A Preferred Stock, voting together as a single class separate from all other classes or series of capital stock of the Corporation, shall be required for the approval of any amendment, alteration or repeal of any provision of this Certificate of Designations (including by merger, operation of Law or otherwise) which adversely affects the rights, preferences, privileges or voting powers of the Series A Preferred Stock; provided, however, that nothing herein contained shall require such vote or approval (i) in connection with any increase in the total number of authorized shares under the Certificate of Incorporation or any authorization, designation or increase of any class or series of shares under the Certificate of Incorporation or (ii) in connection with any consolidation, merger, combination or similar transaction in which the Corporation is the surviving entity which does not adversely affect the rights, preferences, privileges or voting powers of the Series A Preferred Stock.

(d) On any matter on which Holders are entitled to vote pursuant to this Section 5, each Holder will have one (1) vote per share.

Section 6. Automatic Conversion.

(a) Upon the Transfer thereof by any Holder to a Class A Common Eligible Holder, each share of Series A Preferred Stock shall be, effective immediately following such Transfer, automatically and without further action on the part of the Corporation or any Holder but subject to Section 6(g), as applicable, converted into one hundred (100) fully paid and nonassessable shares of Class A Common Stock (the "Conversion Rate").

(b) All shares of Series A Preferred Stock that are converted shall thereupon be cancelled and retired and cease to exist, shall cease to confer upon the Holder thereof any rights, and shall not thereafter be reissued or sold and shall return to the status of authorized but unissued shares of Preferred Stock undesignated as to series.

(c) All shares of Class A Common Stock delivered upon any conversion of Series A Preferred Stock in accordance with this Section 6 will, upon such conversion, be duly and validly authorized and issued, fully paid and nonassessable, free from all preemptive rights, free from all taxes, liens, security interests, charges and encumbrances (other than liens, security interests, charges or encumbrances created by or imposed upon the Holder or taxes in respect of any transfer occurring contemporaneously therewith).

(d) The issuance of shares of Class A Common Stock upon conversion of shares of Series A Preferred Stock in accordance with this Section 6 shall be made without payment of additional consideration by, or other charge, cost or tax to, the Holder in respect thereof; provided, however, that the Corporation shall not be required to pay any tax or other governmental charge that may be payable with respect to the issuance or delivery of any shares of Class A Common Stock in the name of any Person other than the Holder of the converted shares, and no such

delivery shall be made unless and until the Person requesting such issuance has paid to the Corporation the amount of any such tax or charge, or has established to the satisfaction of the Corporation that such tax or charge has been paid or that no such tax or charge is due.

(e) The Corporation shall at all times reserve and keep available, free from any preemptive rights, out of its authorized but unissued shares of Class A Common Stock, for the sole purpose of effecting such conversion, the full number of shares of Class A Common Stock issuable upon the conversion of all the outstanding shares of the Series A Preferred Stock at the Conversion Rate.

(f) In connection with any conversion of Series A Preferred Stock in accordance with this Section 6, the Corporation shall either (i) register under the Securities Act (on Form S-3 or any other appropriate form) the issuance of the shares of Class A Common Stock to be issued in connection with such conversion or (ii) otherwise provide for such shares of Class A Common Stock issuable upon conversion to be freely tradable upon issuance, including by causing an opinion of counsel to be delivered to the Corporation's transfer agent to permit the issuance of such shares of the Corporation's capital stock without restrictive legends. Each Holder thereof, or its designated representative acting on its behalf, shall provide any information, authorizations or agreements reasonably required by the Corporation in order to effectuate any such registration on Form S-3 and any sales of Class A Common Stock pursuant thereto and the Corporation's obligations under this Section 6(f) with respect to such Holder and any such shares held by such Holder shall be subject to the receipt of such information, authorizations or agreements in relation to such Holder.

(g) The conversion of any shares of Series A Preferred Stock into shares of Class A Common Stock pursuant to this Section 6 shall be subject to compliance with the procedural requirements of the transfer agent of the Corporation.

Section 7. Repurchased or Reacquired Shares.

Shares of Series A Preferred Stock that have been repurchased or reacquired by the Corporation shall be restored to the status of authorized, unissued and undesignated shares that shall be available for future issuance.

Section 8. Record Holders.

To the fullest extent permitted by applicable Law, the Corporation and the Corporation's transfer agent for the Series A Preferred Stock may deem and treat the Holder of any share of Series A Preferred Stock as the true and lawful owner thereof for all purposes, and neither the Corporation nor such transfer agent shall be affected by any notice to the contrary.

Section 9. Notices.

Except as otherwise expressly provided hereunder, all notices and other communications referred to herein shall be in writing and delivered personally or sent by first class mail, postage prepaid, or by reputable overnight courier service, charges prepaid:

(a) If to the Corporation as follows, or as otherwise specified in a written notice given to each of the Holders in accordance with this Section 9:

Visa Inc.

900 Metro Center Boulevard

Foster City, California 94404, U.S.A.

Attention: General Counsel

(b) If to any Holder, by e-mail if such Holder has provided an e-mail address to the Corporation or its transfer agent for purposes of notification, or, if no such e-mail address is available, to such Holder's address as it appears in the stock records of the Corporation or as otherwise specified in a written notice given by such Holder to the Corporation or, at the Corporation's option with respect to any notice from the Corporation to a Holder, in accordance with customary practices of the Corporation's transfer agent. Any such notice or communication given as provided above shall be deemed received by the receiving party upon: actual receipt, if delivered personally; actual delivery, if delivered in accordance with customary practices of the Corporation's transfer agent; five (5) Business Days after deposit in the mail, if sent by first class mail; on the next Business Day after deposit with an overnight courier, if sent by an overnight courier; or on the next Business Day after transmission, if sent by e-mail.

Section 10. Severability.

Whenever possible, each provision hereof shall be interpreted in a manner as to be effective and valid under applicable Law, but if any provision hereof is held to be prohibited by or invalid under applicable Law, then such provision shall be ineffective only to the extent of such prohibition or invalidity, without invalidating or otherwise adversely affecting the remaining provisions hereof.

Section 11. Replacement Certificates.

The Corporation shall replace any mutilated certificate at the Holder's expense upon surrender of that certificate to the Corporation. The Corporation shall replace certificates that become destroyed, stolen or lost at the Holder's expense upon delivery to the Corporation of reasonably satisfactory evidence that the certificate has been destroyed, stolen or lost, together with any indemnity that may be reasonably required by the Corporation and any other documentation as may be required by the Corporation's transfer agent.

Section 12. No Preemptive Rights.

No share of Series A Preferred Stock shall have any rights of preemption whatsoever as to any securities of the Corporation, or any warrants, rights or options issued or granted with respect thereto, regardless of how such securities, or such warrants, rights or options, may be designated, issued or granted, except as expressly set forth in any resolution or resolutions providing for the issuance of a series of stock adopted by the Board, or any agreement between the Corporation and its stockholders.

Section 13. Withholding.

Notwithstanding anything herein to the contrary, the Corporation shall have the right to deduct and withhold from any payment or distribution (or deemed distribution) made with respect to a share of Series A Preferred Stock and from the issuance of any Class A Common Stock upon its conversion such amounts as are required to be deducted or withheld with respect to the making of such payment or distribution or such issuance under any applicable tax Law and, in the event that any amounts are deducted or withheld, the Corporation shall timely pay the full amount deducted or withheld to the relevant Governmental Authority in accordance with applicable Law. To the extent that any amounts are so deducted or withheld, such deducted or withheld amounts shall be treated for all purposes of this Certificate of Designations and the relevant share of Series A Preferred Stock as having been paid to the Holder of such share of Series A Preferred Stock. After any payment of taxes by the Corporation to a Governmental Authority with respect to a Holder pursuant to this Section 13, upon the written request by such Holder, the Corporation shall deliver to such Holder the original or a certified copy of a receipt issued by such Governmental Authority evidencing such payment, a copy of the return reporting such payment or other customary evidence of such payment reasonably satisfactory to such Holder.

Section 14. Other Rights.

The shares of Series A Preferred Stock shall not have any rights, preferences, privileges or voting powers or relative, participating, optional or other special rights, or qualifications, limitations or restrictions thereof, other than as set forth herein or in the Certificate of Incorporation or as required by applicable Law.

Section 15. Defined Terms.

Capitalized terms used and not otherwise defined in this Certificate of Designations shall have their respective meanings as defined below:

“Beneficial Owner” has the meaning assigned to such term in Rule 13d-3 and Rule 13d-5 under the Exchange Act (or any successor rules), except that in calculating the beneficial ownership of any particular Person, for purposes solely of this Certificate of Designations, and not for purposes of such rules, such Person will be deemed to have beneficial ownership of all securities that such Person has the right to acquire by conversion or exercise of other securities, whether such right is currently exercisable or is exercisable only upon the occurrence of a subsequent condition. The terms “Beneficially Owns,” “Beneficial Ownership” and “Beneficially Owned” have a corresponding meaning.

“Board” has the meaning set forth in the preamble.

“Business Day” means any day except a Saturday, a Sunday and any day which in New York, New York, United States shall be a legal holiday or a day on which banking institutions are authorized or required by Law or other government action to close.

“Certificate of Designations” means this Certificate of Designations relating to the Series A Preferred Stock, as it may be amended from time to time.

“Certificate of Incorporation” means the Sixth Amended and Restated Certificate of Incorporation of the Corporation, as it may be amended from time to time, and shall include this Certificate of Designations.

“Class A Common Eligible Holder” means a Holder that is eligible to hold Class A Common Stock without automatic conversion into any shares of any other class of Common Stock pursuant to the Certificate of Incorporation.

“Class A Common Event” has the meaning set forth in Section 3(b).

“Class A Common Stock” means the Class A common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Class B Common Stock” means the Class B common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Class C Common Stock” means the Class C common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Common Stock” means the Class A Common Stock, the Class B Common Stock and the Class C Common Stock.

“Control” has the meaning assigned to such term in Rule 12b-2 of the General Rules and Regulations under the Exchange Act.

“Conversion Rate” has the meaning set forth in Section 6(a).

“Corporation” has the meaning set forth in the preamble.

“Exchange Act” means the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (or any successor legislation which shall be in effect at the time).

“Governmental Authority” means any United States, European Union, national, federal, state, provincial, county, municipal or other local government or governmental department, commission, board, bureau, agency or instrumentality, or any court, in each case whether of the United States of America or any other country applicable to a specified Person.

“Holder” means a holder of record of one (1) or more shares of Series A Preferred Stock, as reflected in the stock records of the Corporation or the transfer agent, which may be treated by the Corporation and the transfer agent as the absolute owner of such shares for all purposes to the fullest extent permitted by applicable Law.

“Junior Stock” means the Common Stock and any other class or series of stock of the Corporation that ranks junior to the Series A Preferred Stock either or both as to the payment of dividends and/or as to the distribution of assets on any Liquidation.

“Law” means any statute, law, ordinance, rule or regulation of any Governmental Authority.

“Liquidation” has the meaning set forth in Section 4(a).

“Liquidation Preference” has the meaning set forth in Section 4(a).

“Parity Stock” means any class or series of stock of the Corporation that ranks equally with the Series A Preferred Stock both in the payment of dividends and in the distribution of assets on any Liquidation.

“Person” means an individual, corporation, partnership, limited liability company, estate, trust, common or collective fund, association, private foundation, joint stock company or other entity and includes a group as that term is used for purposes of Section 13(d)(3) of the Exchange Act.

“Preferred Stock” means any and all series of preferred stock of the Corporation, including the Series A Preferred Stock.

“Securities Act” means the U.S. Securities Act of 1933, as amended from time to time.

“Series A Preferred Stock” has the meaning set forth in Section 1.

“Series B Preferred Stock” means the Series B preferred stock of the Corporation, par value \$0.0001 per share.

“Series C Preferred Stock” means the Series C preferred stock of the Corporation, par value \$0.0001 per share.

“Transfer” means any issuance, sale, transfer, gift, assignment, distribution, devise or other disposition, directly or indirectly, by operation of Law or otherwise, as well as any other event that causes any Person to acquire Beneficial Ownership, or any agreement to take any such actions or cause any such events, of Series A Preferred Stock, including (a) the granting or exercise of any option (or any disposition of any option) in respect of Series A Preferred Stock, (b) any disposition of any securities or rights convertible into or exchangeable for Series A Preferred Stock or any interest in Series A Preferred Stock or any exercise of any such conversion or exchange right and (c) “Transfers” of interests in other entities that result in changes in Beneficial Ownership of Series A Preferred Stock, including, in the case of each of clauses (a), (b) and (c), whether voluntary or involuntary, whether owned of record, or Beneficially Owned and whether by merger, operation of Law or otherwise; provided, however, that the mere change of Control of any Person, the equity securities of which are publicly traded, shall not, in and of itself, constitute a Transfer unless a purpose of such change of Control is to acquire ownership of any shares of Series A Preferred Stock. The terms “Transferable,” “Transferring,” “Transferred,” “Transferee” and “Transferor” shall have the correlative meanings.

添付 A
ビザ・インク
シリーズ A 転換条項付参加型優先株式
指定証書

(デラウェア州一般会社法第 151 条に準拠する。)

デラウェア州法に基づき、その第 151 条に従い設立され存続している法人であるビザ・インク（以下「当社」という。）は、ここに、当社の取締役会（以下「取締役会」という。）は、当社の第六改定再録基本定款および適用ある法令の規定に従い、2015 年 10 月 30 日に適法に召集され開催された会議において、当社の優先株式のシリーズを創設する決議を採択したことを証明し、かかるシリーズの株式の指定および数、ならびにかかるシリーズの株式の議決権およびその他の権限、優先・劣後権、参加権、オプション権またはその他の権利、ならびに必要な条件、制限および規制は以下のとおりである。

第 1 条 指定および数

授權されているが未発行の当社の優先株式から「シリーズ A 転換条項付参加型優先株式」と指定され、1 株当たり額面 0.0001 米ドルとする優先株式のシリーズ（以下「シリーズ A 優先株式」という。）がここに創設され、かかるシリーズを構成する授權株式の数は 4,000,000 株とする。

第 2 条 順位

シリーズ A 優先株式は、残余財産分配後の配当の支払および分配の権利について、優先劣後もなく、同順位株式と同等である。シリーズ A 優先株式は、配当の支払および分配の権利については劣後株に優先するが、第 3 条(b)、第 3 条(c)および第 4 条(a)に別途規定されるクラス A 普通株式を除き、普通株式とは優先劣後なく同等であるものとする。シリーズ A 優先株式は、その条件により残余財産分配後の配当の支払および分配の権利についてシリーズ A 優先株式に明確に優先する、今後創設される当社の株式の一切のシリーズに劣後し、また、当社のすべての既存および将来の債務およびその他の負債に劣後する。

第 3 条 配当およびその他の分配

(a) クラス A 普通株式に対する配当が取締役により宣言され、当社により支払われたかまたはクラス A 普通株式に対してもしくはクラス A 普通株式に関連してその他の分配が行われた場合（クラス A 普通株式で支払われるべき一切の配当もしくは分配またはクラス A 普通株式を取得する権利を除く。）、クラス A 普通株式に対するかかる配当また

は分配について取締役会が定めた基準日現在の本株主は、保有されるシリーズ A 優先株式の各株式につき、かかる本株主が転換比率に相当する当該株数のクラス A 普通株式を保有していた場合に受領する権利を有していたであろう配当または分配を受領する権利を付与され、かかる配当または分配は、取締役会により、クラス A 普通株式の株主に対するかかる配当または分配の支払日として設定された日と同じ支払日を支払期日とする。かかる配当または分配の基準日は、クラス A 普通株式に適用ある配当または分配の基準日であるものとし、一切のかかる配当または分配は、シリーズ A 優先株式の各株式について、適用ある基準日の営業終了時に、かかる株式が登録されている（かかる登録は当社の株主名簿に反映される。）本株主に対して支払われるものとする。

(b) クラス A 普通株式で支払われるべき一切の配当または分配がクラス A 普通株式について支払義務が生じた場合、またはクラス A 普通株式の発行済株式の再分割、株式分割、株式併合、併合、連結もしくは種類変更によりクラス A 普通株式の株式数が多くまたは少なくなる場合（以下「クラス A 普通株式関連事由」という。）、かかるクラス A 普通株式関連事由の効力発生時現在のクラス A 普通株式の各本株主に保有されるシリーズ A 優先株式の株式数に関する比例調整が同時に実行されるものし、かかるクラス A 普通株式関連事由の効力発生後、各本株主により保有されるシリーズ A 優先株式の株式数は、(i) かかるクラス A 普通株式関連事由の効力発生直前にかかる本株主により保有されるシリーズ A 優先株式の株式数に、(ii) (A) かかるクラス A 普通株式関連事由の直後であり、まさにその結果としての発行済クラス A 普通株式の株式数を (B) かかるクラス A 普通株式関連事由の効力発生直前の発行済クラス A 普通株式の株式数で除し、少数第四位で四捨五入した値を乗じた積に等しい。

(c) クラス A 普通株式を取得する権利から構成されるクラス A 普通株式に対して配当または分配が支払われる場合、クラス A 普通株式のかかる配当または分配について取締役会が定めた基準日現在のシリーズ A 優先株式の各株式の本株主は、保有されるシリーズ A 優先株式の各株式につき、シリーズ A 優先株式を取得する権利と類似の構造の権利を授権され、その条件は取締役会により、かかる本株主に対し、かかる本株主が転換比率に相当する数のクラス A 普通株式を保有していた場合に受けたであろう効果と同じ経済的効果を与えることを意図して設定され、かかる配当または分配は、取締役会が、クラス A 普通株式の株主へのかかる配当または分配の支払日として設定した日と同じ支払日に支払われるものとする。

(d) 第 3 条(a)または第 3 条(c)に従い、シリーズ A 優先株式に関し、配当または分配が同時に宣言かつ支払われるか、または第 3 条(b)に従い、シリーズ A 優先株式に関する比例調整が同時に実行されない限り、クラス A 普通株式に対する配当または分配は、宣言され支払われることはないものとする。

(e) クラス A 普通株式に対しましてはそれに関連し、一切の配当の宣言または分配を行う前に、当社は、本指定証書に基づき、シリーズ A 優先株式に関する法人の行為の承認に必要なすべての事前の法人の行為を行うものとする。

第 4 条 残余財産分配優先権

(a) 当社の事業が任意または強制にかかわらず、清算、解散または整理される場合（以下「残余財産分配」という。）には、当社の負債およびその他の債務の支払および支払の引当後、本株主は、保有されるシリーズ A 優先株式の各株式に関し、(i) 第一に、普通株式のいずれかのクラスもしくはシリーズまたは劣後株のいずれかのその他のクラスもしくはシリーズの株主に対し、支払が行われるか資産が分配される前に、シリーズ A 優先株式 1 株当たり 0.01 米ドル（以下「残余財産分配優先権」という。）に相当する金額ならびに (ii) 第二に、残余財産分配優先権を差し引き、普通株式および同順位株式と同順位で、かつ普通株式または劣後株にも優先しない条件で、かかる本株主が、かかる残余財産分配の直前に、本章書に定める規定に従い、かかるシリーズ A 優先株式の各株式がクラス A 普通株式に転換された場合にかかる残余財産分配の結果として受領できたであろう分配と等しい金額を受領する権利が付与される。

(b) 残余財産分配において、残余財産分配優先権の支払に充当可能な資産が第 4 条 (a) (i) に規定される、シリーズ A 優先株式およびシリーズ A 優先株式の残余財産分配権において優先劣後しない当社の株式のその他のクラスまたはシリーズの株主への優先額全額の支払を許可するに不十分な場合、すべての残余財産は当該時点で発行済みのシリーズ A 優先株式および当該時点で発行済みのシリーズ A 優先株式の残余財産分配権において優先劣後しない当社の株式のその他のクラスまたはシリーズの株主の間で、各々の残余財産分配優先権の合計に応じて、比例按分で分配される。

(c) 当社の他の事業体への連結もしくは他の事業体との合併、もしくは当社の解散、清算、整理もしくは組織編制の直後に新しい会社が設立され、当該会社にかかる資産が分配もしくは譲渡される場合、または当社の資産のすべてもしくは実質的にすべてが他の事業体に売却、賃借、譲渡もしくは権利委譲される場合は残余財産分配とは見なされない。ただし、各場合において、実質的に同じ条件により本株主の権利を維持し、かつ保護するために有効な規定が新設もしくは存続会社の定款またはその他の方法により設けられる場合に限る。

(d) 当社は、取締役会が残余財産分配を承認した日から 5 営業日以内または当社に関連する強制的な倒産もしくは類似の手続きを開始した日から 10 営業日以内のいずれか早い日までに本株主に対し、当該事由を書面により通知するものとする。かかる書面による通知は、当社が知る範囲において、シリーズ A 優先株式および普通株式の取扱いに関連するかかる事由の重要な条項について記載するものとし、当社が知る範囲において、シリーズ A 優先株式の本株主がその株式に関連して、またクラス A 普通株式の株主が、

当該事由の結果として受領する株式、現金および財産に関する記載、ならびに当該通知の送付日を含むものとする。最初の通知に記載される事実から重大な変更が生じた場合、当社は、本株主に対し合理的に通知し、当社のその他のシリーズの株式の株主に提供されるすべての類似の情報と一貫する方法によるものとする。

第 5 条 議決権

(a) 適用ある法律により別途義務付けられるかまたは本第 5 条に明示的に規定される場合を除き、本株主は一切の議決権を有さず、かかる本株主が登録上保有するシリーズ A 優先株式に関し、当社の株主が投票する権利を有する一切の事項について投票する権利は一切付与されない。

(b) 第 5 条(a)の規定にかかわらず、シリーズ A 優先株式が発行済みかつ未償還である限り、当社の株式のその他のすべてのクラスまたはシリーズとは別々に単一のクラスとして共同で投票するシリーズ A 優先株式の発行済株式の議決権の過半数の本株主による賛成票なくして、当社は、一切の統合、合併、結合またはクラス A 普通株式がその他の株式もしくは有価証券もしくは株式、有価証券、現金、もしくはその他の財産を受領する権利と交換、またはそれらに転換もしくは変更される類似の取引を行わないものとする。ただし、かかる取引の結果として、クラス A 普通株式の各株式と交換、またはそれに転換もしくは変更されるシリーズ A 優先株式が、クラス A 普通株式への「転換後」基準で、1 株当たり同じ額の株、有価証券、現金またはその他の一切の財産（場合による）と交換またはそれらに転換された場合を除く。

(c) 第 5 条(a)の規定にかかわらず、シリーズ A 優先株式の権利、優先権、特権または議決権に悪影響を及ぼす、本指定証書の規定の一切の変更、修正または撤回（合併、法律の運用またはその他による場合を含む。）の承認には、当社の株式のその他のすべてのクラスまたはシリーズとは別々に単一のクラスとして共同で投票するシリーズ A 優先株式の発行済株式の議決権の過半数の本株主による賛成票が必要となる。ただし、本指定証書の規定は、以下の場合にかかる投票または承認を必要とするものではない。

(i) 定款に基づく授權株式総数の増加、定款に基づく株式のクラスもしくはシリーズの授權、指定もしくは増加に関連する場合、または (ii) 当社が存続会社となる一切の統合、合併、結合もしくは類似の取引で、シリーズ A 優先株式の権利、優先権、特権もしくは議決権に悪影響を及ぼさない取引に関連する場合。

(d) 本第 5 条に従って、本株主に議決権が認められる一切の事項について、各本株主は 1 株当たり議決権 1 個が与えられる。

第 6 条 自動転換

(a) 本株主からクラス A 普通株式適格株主への譲渡後、シリーズ A 優先株式の各株式は、かかる譲渡後直ちに、自動的に、かつ当社またはいずれかの本株主によるさらなる行

為なしに（ただし、適用ある場合は、第 6 条(g)に従う。）、全額払込済みかつ追加払込義務のないクラス A 普通株式 100 株に転換される（以下「転換比率」という。）。

(b) 転換されたシリーズ A 優先株式のすべての株式は、転換の結果として、取り消され、償還され、消滅し、かかる本株主への一切の授權を停止し、以降再発行または販売されることはないものとし、授權されているが未発行の、シリーズの指定されていない優先株式の状態に戻る。

(c) 本第 6 条に従い、シリーズ A 優先株式の転換後に交付されたクラス A 普通株式のすべての株式は、かかる転換後、適法かつ有効に授權され、発行され、全額払込済みかつ追加払込義務なく、いかなる新株引受権もなく、いかなる税金、担保権、根抵当権、先取特権および抵当権（本株主により設定されたか本株主に課された担保権、根抵当権、先取特権および抵当権またはそれらと同時に生じた譲渡に関する税金を除く。）もない。

(d) 本第 6 条に従ったシリーズ A 優先株式の転換後のクラス A 普通株式の発行は、それに関連する、本株主によるいかなる追加の対価も、本株主に対するその他の費用、経費または税金もなく行われるものとする。ただし、当社は、転換された株式の本株主以外の個人の名義のクラス A 普通株式の発行または交付に関連して支払義務が生じ得る税金またはその他の政府関係費用の支払を要求されることはなく、かかる交付は、かかる発行を要求した個人が、当社に対し、一切のかかる税金もしくは費用を支払うこと、またはかかる税金もしくは費用が支払われたこと、もしくはかかる税金もしくは費用が発生しないことを当社が満足するよう疎明することを条件に行われる。

(e) 当社は、シリーズ A 優先株式のすべての発行済株式の転換比率での転換ができるように、いつでも、新株引受権を付すことなく、クラス A 普通株式のうち授權されているが未発行の株式の中から、かかる転換を実行することのみを目的として、クラス A 普通株式の全株式を保持し、かつ発行可能にするものとする。

(f) 本第 6 条に従ったシリーズ A 優先株式の転換に関連して、当社は、(i) 証券法に基づき（フォーム S-3 またはその他の適切なフォームで）、かかる転換に関連して発行される予定のクラス A 普通株式の発行を登録するかまたは (ii) 転換後に発行可能なクラス A 普通株式が、発行後、自由に取引可能となるよう別途規定するものとする（制限的警告文なく当社のかかる株式の発行を許可する弁護士の意見書の、当社の名義書換代理人への送付を含む。）。各本株主またはその代理を務める指定された代表者は、フォーム S-3 による一切の登録およびそれに従ったクラス A 普通株式の一切の販売を有効に行うために、当社に合理的に要求された一切の情報、承認または契約を提供するものとし、かかる本株主およびかかる本株主に保有されるかかる株式に関連して、本第 6 条(f)に従った当社の義務は、かかる本株主に関連する情報、承認または契約の取得を条件とする。

(g) 本第 6 条に従ったシリーズ A 優先株式のクラス A 普通株式への転換は、当社の名義書換代理人の手続要件を遵守するものとする。

第7条 買戻しおよび再取得

当社により買い戻されたか再取得されたシリーズ A 優先株式は、将来的に発行可能な、授権されているが未発行かつ未指定の株式に回復されるものとする。

第8条 株主名簿

適用ある法律で許容される最大限において、当社およびシリーズ A 優先株式に関する当社の名簿書換代理人は、すべてのシリーズ A 優先株式の本株主を、すべての目的において、その真正かつ合法的な所有者と見なし、かつ扱い、当社もかかる名義書換代理人も、他方に対するいかなる通知により影響を受けるものではない。

第9条 通知

本指定証書に別途規定される場合を除き、すべての通知および本指定証書内で参照されるその他の通信は書面によるものとし、手交されるか、第一種郵便、料金別納郵便または定評ある夜行宅急便により送付されるものとし、料金は前払いであるものとする。

(a) 当社宛の場合は、下記の宛先に、または別途第9条に従って各本株主に送付された書面による通知に記載された方法によるものとする。

アメリカ合衆国

94404カリフォルニア州、フォスターシティ

メトロ・セントラル・ブルバード900

ビザ・インク気付

法律顧問 宛

(Visa Inc.

900 Metro Center Boulevard

Foster City, California 94404, U.S.A.

Attention: General Counsel)

(b) 本株主宛の場合、かかる本株主が、当社またはその名義書換代理人に、通知目的で電子メールアドレスを提供していた場合は電子メールにより、かかる電子メールアドレスがない場合には、当社の株主名簿に記載されるかもしくはかかる本株主により当社に対し、別途送付した書面通知に特定されたかかる本株主の住所に宛てて、または当社から本株主に対する通知については当社の選択により、当社の名義書換代理人の慣行に従って通知される。上記に規定されるとおりに送付される、一切の通知または通信は、手交の場合は実際の受領時点で、当社の名義書換人の慣行に従って送付された場合は実際の交付時点で、第一種郵便により送付された場合は投函 5 営業日後に、夜行宅急便の場合には発送の翌営業日に、また電子メールの場合には送信の翌営業日に、受領する当事者により受領されたものと見なされる。

第10条 分離可能性

可能であればいつでも、本指定証書の各規定は、適用ある法律に基づき有効である方法で解釈されるものとするが、本指定証書のいずれかの規定が適用ある法律により禁止されるまたは無効であると考えられる場合、かかる規定は、本指定証書のその他の規定を無効とすることまたは悪影響を与えることなく、かかる禁止または無効の範囲のみにおいて、無効であるものとする。

第11条 代替証明書

当社は、損傷した証明書を当社に対して引き渡したうえで、本株主の費用負担にて交換するものとする。当社は、破損、盗難または紛失した証明書を、当社により合理的に要求される可能性のある補償および当社の名義書換代理人により要求される可能性のあるその他の書類とあわせて、証明書が破損、盗難または紛失した合理的に十分な証拠を当社に対して提供した後、本株主の費用負担にて交換するものとする。

第12条 新株引受権の不存在

シリーズA優先株式は、当社の証券またはそれについて発行もしくは付与された保証、権利もしくはオプションについて、取締役会により適用された株式のシリーズの発行について規定する決議または当社およびその株主との間の契約に明示的に規定される場合を除き、かかる証券または保証、権利もしくはオプションがどのように指定、発行もしくは付与されたかにかかわらず、新株引受権を有しないものとする。

第13条 源泉徴収

本指定証書にこれと異なる規定があっても、当社は、シリーズA優先株式に関してなされる支払または分配（もしくはみなし配当）およびクラスA普通株式の発行から控除または源泉徴収する権利を有する。これは、適用ある税法に基づき、かかる支払もしくは分配または発行について、控除または源泉徴収が要求される金額を転換したうえで行われる。また、ある金額が控除または源泉徴収された場合、当社は、適用ある法律に従い、控除または源泉徴収された全額を関連する政府当局に対して適時に支払うものとする。控除または源泉徴収される金額の範囲において、かかる控除または源泉徴収された金額は、本指定証書および関連するシリーズA優先株式について、かかるシリーズA優先株式の本株主に対して支払われたものとして扱われる。本第13条に従い、本株主について当社により政府当局に対して税金が支払われた後、かかる本株主による書面での要求後、当社は、かかる本株主に対して、かかる支払を証明する政府当局により発行された領収書の原本もしくは原本証明付きの写し、かかる支払について報告する受領書の写しまたはかかる本株主が合理的に満足するかかる支払のその他一般的な証拠を交付するものとする。

第 14 条 その他の権利

本指定証書もしくは基本定款に規定されているまたは適用ある法律により要求されている場合を除き、シリーズA優先株式は、いかなる権利、優先権、特権もしくは議決権または相対的、参加型、任意もしくはその他特別な権利またはその資格、制限もしくは規制も有しない。

第 15 条 定義

本指定証書で使用される大文字ではじまる用語のうち、本指定証書の他の場所で定義されていないものは、それぞれ以下で定義する意味を有するものとする。

「実質的所有者」とは、証券取引法のルール 13d-3 およびルール 13d-5（またはこれを受け継いだルール）で定める意味を有するものとする。ただし、特定の個人の実質的所有権を算定するにあたっては（本指定証書においてのみであり、当該ルールのためのものではない。）、その個人が転換もしくは他の証券を行使して取得することができる証券については、その権利が現時点で行使できるのかまたはその後条件をみたして初めて行使できるのかを問わず、すべて実質的な所有権を有するものとみなされる。「実質的に所有する」、「実質的所有権」および「実質的に所有される」という語句もこれに相応する意味を有する。

「取締役会」とは、前文に規定された意味を有する。

「営業日」とは、土曜日、日曜日およびアメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市における法定の休日または銀行機関が法律上もしくは他の政府の行為により休業することが認められているまたは休業することを要する日以外の日をいう。

「指定証書」とは、シリーズ A 優先株式に関する本指定証書をいい、随時の改定を含む。

「基本定款」とは、当社の第六改定再録基本定款（随時の改定を含む。）をいい、本指定証書を含む。

「クラス A 普通株式適格株主」とは、基本定款に従い、その他のクラスの普通株式へ自動転換されないクラス A 普通株式を所有する資格がある本株主をいう。

「クラス A 普通株式関連事由」とは、第 3 条(b)に規定される意味を有する。

「クラス A 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス A 普通株式をいう。

「クラス B 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス B 普通株式をいう。

「クラス C 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス C 普通株式をいう。

「普通株式」とは、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式をいう。

「支配」とは、証券取引法に基づく一般規則のルール 12b-2 において定義されている意味を有するものとする。

「転換比率」とは、第 6 条(a)に規定された意味を有する。

「当社」とは、前文に規定された意味を有する。

「証券取引法」とは、1934 年米国証券取引法をいい、随時の改定（またはその時点で効力を有する同法を受け継いだ法律）を含む。

「政府当局」とは、米国、欧州連合、国家、連邦、州、地方、郡、市または他の地方自治体もしくは政府の省、理事会、委員会、局、庁もしくは機関または裁判所をいい、いずれの場合にあってもアメリカ合衆国または特定の個人に適用ある他の国のものであるかを問わない。

「本株主」とは、当社または名義書換代理人の株主名簿に反映される、シリーズ A 優先株式を 1 株以上所有する株主をいい、当社および名義書換代理人により、適用ある法律が許す限りにおいて、かかる株式の絶対的な所有者として扱われる。

「劣後株」とは、配当の支払および残余財産分配に係る資産の分配のいずれかまたは両方に関して、シリーズ A 優先株式に劣後する普通株式およびその他のクラスまたはシリーズの当社株式をいう。

「法律」とは、政府当局の制定法、法律、規則、ルールまたは規制をいう。

「残余財産分配」とは、第 4 条(a)に規定された意味を有する。

「残余財産分配優先権」とは、第 4 条(a)に規定された意味を有する。

「同順位株式」とは、配当の支払および残余財産分配に係る資産の分配の両方に関して、シリーズ A 優先株式と同順位であるクラスまたはシリーズの当社株式をいう。

「個人」とは、個人、法人、パートナーシップ、有限責任会社、相続財産、信託、共有もしくは集合資金、協会、私立財団、合資会社またはその他の団体をいい、証券取引法第 13(d) (3) 条にいうところのグループを含むものとする。

「優先株式」とは、シリーズ A 優先株式を含む、あらゆるシリーズの当社優先株式をいう。

「証券法」とは、1933 年合衆国証券法をいい、随時の改定を含む。

「シリーズ A 優先株式」とは、第 1 条に規定される意味を有する。

「シリーズ B 優先株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のシリーズ B 優先株式をいう。

「シリーズ C 優先株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のシリーズ C 優先株式をいう。

「譲渡」とは、シリーズ A 優先株式の直接または間接の、法律による運用またはその他によって、発行、売却、移転、贈与、譲渡、割当て、遺贈その他処分および実質的所有権をある個人に取得させる事由（法定の効果として当然に生じるか否かを問わない。）またはかかる行為を行わせ、もしくはかかる事由を生じさせる旨の合意をいう。「譲渡」には (a) シリーズ A 優先株式に関するオプションの付与もしくは行使（またはオプションの処分）、(b) シリーズ A 優先株式もしくはシリーズ A 優先株式に対する権利に転換もしくは交換できる証券もしくは権利の処分またはかかる転換もしくは交換の権利の行使、および (c) シリーズ A 優先株式の実質的所有権の変更を生じることとなる他の主体への持分権の譲渡を含み、(a)、(b) および (c) のいずれの場合も任意処分であるか強制処分であるか、名簿上のものであるか実質的に所有されるものであるかまたは合併、法定の効果もしくはその他の事由によるかを問わない。ただし、公開市場で取引されている持分証券の

所有者の支配関係の単なる変更は、それがシリーズ A 優先株式を取得する目的に出たものでない限り、それ自体「譲渡」には該当しない。「譲渡できる」、「譲渡する」、「譲渡された」、「譲受人」および「譲渡人」という語句もこれに相応する意味を有するものとする。

Exhibit B
Certificate of Designations
of
Series B Convertible Participating Preferred Stock
of
Visa Inc.

(pursuant to Section 151 of the
General Corporation Law of the State of Delaware)

Visa Inc., a corporation organized and existing under the laws of the State of Delaware (the "Corporation"), in accordance with the provisions of Section 151 thereof, hereby certifies that the Board of Directors of the Corporation (the "Board"), in accordance with the provisions of the Sixth Amended and Restated Certificate of Incorporation of the Corporation and applicable Law, at a meeting duly called and held on October 30, 2015, adopted resolutions creating a series of shares of Preferred Stock of the Corporation, with the designation and number of shares of such series, and the voting and other powers, preferences and relative, participating, optional or other rights, and the qualifications, limitations and restrictions, of the shares of such series, as follows:

Section 1. Designation and Number.

There is hereby created out of the authorized and unissued shares of Preferred Stock of the Corporation a series of Preferred Stock designated as the "Series B Convertible Participating Preferred Stock," par value \$0.0001 per share (the "Series B Preferred Stock"), and the authorized number of shares constituting such series shall be 2,480,500.

Section 2. Ranking.

The Series B Preferred Stock shall rank *pari passu* in right of payment of dividends and distributions upon Liquidation with the Parity Stock. The Series B Preferred Stock shall rank senior in right of payment of dividends and distributions to the Junior Stock, provided that it shall rank *pari passu* with the Common Stock except, with respect to Class A Common Stock, as otherwise provided in Section 3(b) and Section 4(a). The Series B Preferred Stock shall rank junior to any series of capital stock of the Corporation hereafter created that by its terms specifically ranks senior in right of payment of dividends and distributions upon Liquidation to the Series B Preferred Stock and shall rank junior to all of the Corporation's existing and future indebtedness and other liabilities.

Section 3. Dividends and Other Adjustments.

(a) In the event that any regular, quarterly cash dividend on the Class A Common Stock is declared by the Board, the Board shall simultaneously declare a dividend for each share of Series B Preferred Stock in an amount equal to the product of (i) the per share dividend declared and to be paid in respect of each share of Class A Common Stock and (ii) the Class A Common Equivalent Number in effect at the close of business on the date immediately prior to the record date for such dividend, with such dividend to be payable on the same payment date established by the Board for the payment of such dividend to the holders of Class A Common Stock. The record date for any such dividend shall be the record date for the applicable dividend

on the Class A Common Stock, and any such dividend shall be payable with respect to each share of Series B Preferred Stock to the Holder to whom such share is registered, as reflected on the stock register of the Corporation, at the close of business on the applicable record date.

(b) In the event any dividend or distribution, other than a regular, quarterly cash dividend (an "Extraordinary Class A Common Dividend"), is declared by the Board on the Class A Common Stock, no corresponding dividend or distribution shall be declared for the Series B Preferred Stock; in lieu thereof, the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted as follows:

i) in the case of an Extraordinary Class A Common Dividend declared to be paid in shares of Class A Common Stock, as set forth in Section 3(d).

ii) in the case of an Extraordinary Class A Common Dividend declared to be paid in anything other than shares of Class A Common Stock, such that, effective on the ex-dividend date, it equals the sum of

(a) the Class A Common Equivalent Number as in effect immediately prior to the application of the adjustment in this Section 3(b) (the "Unadjusted Class A Common Equivalent Number") plus

(b) the result, rounded to the nearest one one-thousandth, of

(x) (1) the amount of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock, to the extent declared to be paid in cash, or the Dividend FMV of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock, to the extent declared to be paid other than in cash, multiplied by (2) the Unadjusted Class A Common Equivalent Number, divided by

(y) (1) the weighted average of the Daily VWAP of the Class A Common Stock on its principal trading market for the three (3) consecutive trading days ending on the trading day immediately preceding the ex-dividend date with respect to the Extraordinary Class A Common Dividend (the "Extraordinary Dividend VWAP") minus (2) the amount of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock, to the extent declared to be paid in cash, or the Dividend FMV of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock, to the extent declared to be paid other than in cash.

iii) in the case of an Extraordinary Class A Common Dividend declared to be paid partly in shares of Class A Common Stock and partly in anything other than shares of Class A Common Stock (a "Combined Dividend"), first, as set forth in Section 3(b)ii) as to the portion of the Combined Dividend that would be described in Section 3(b)ii) if only that portion of the Combined Dividend were paid, and second, as set forth in Section 3(d) as to the portion of the Combined Dividend paid in shares of Class A Common Stock, and such combined adjustment shall be effective on the ex-dividend date.

iv) In the event that such Extraordinary Class A Common Dividend is not so paid, the Class A Common Equivalent Number shall again be adjusted, effective as of the date the Board publicly announces its decision not to pay such Extraordinary Class A Common Dividend, to the

Unadjusted Class A Common Equivalent Number that would then be in effect if such Extraordinary Class A Common Dividend had not been declared (and, for the avoidance of doubt, no adjustments or cash payments shall be made pursuant to Section 3(g)i, ii, iii)(a) or iii)(c) with respect to such Extraordinary Class A Common Dividend).

(c) No dividend or distribution shall be declared and paid on any share of Class A Common Stock, unless, in the case of a regular, quarterly cash dividend, a cash dividend is simultaneously declared and paid with respect to the Series B Preferred Stock pursuant to Section 3(a), or, in the case of an Extraordinary Class A Common Dividend, the Class A Common Equivalent Number is adjusted pursuant to Section 3(b) or Section 3(d), as applicable.

(d) In the event of any subdivision, stock split, reverse stock split, combination, consolidation or reclassification of the outstanding shares of Class A Common Stock into a greater or lesser number of shares with respect to the Class A Common Stock, or an Extraordinary Class A Common Dividend paid in shares of Class A Common Stock (each of the foregoing, a "Class A Common Event"), the Class A Common Equivalent Number shall be automatically adjusted, without any action of the Corporation, such that the Class A Common Equivalent Number from the effectiveness of any such Class A Common Event shall equal the product, rounded to the nearest one one-thousandth, of (i) the Class A Common Equivalent Number in effect immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event multiplied by (ii) a fraction equal to (A) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately following, and solely as a result of, such Class A Common Event divided by (B) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event.

(e) No subdivision, stock split, reverse stock split, combination, consolidation or reclassification into a greater or lesser number of shares of Series B Preferred Stock shall be effected unless a proportionate and equitable adjustment is simultaneously effected with respect to the Class A Common Equivalent Number. All adjustments pursuant to this Section 3 shall be notified to the Holders.

(f) Prior to declaring any dividend or making any distribution on or with respect to shares of Class A Common Stock, the Corporation shall take any and all prior corporate action necessary to authorize any corporate action in respect of the Series B Preferred Stock required under this Certificate of Designations.

(g) Notwithstanding anything else contained herein, in the event that any adjustment to the Class A Common Equivalent Number pursuant to this Section 3 would result in any withholding tax required to be paid or withheld by the Corporation under applicable Law (including a "determination" within the meaning of Section 1313(a) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, or any similar provision of state, local or non-U.S. Law) with respect to any Holder (or, if different, the Beneficial Owner of such shares of Series B Preferred Stock held by such Holder), then in lieu of the adjustment to the Class A Common Equivalent Number that would otherwise occur (the Class A Common Equivalent Number that would result from such adjustment, the "Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number"),

- i) the Corporation shall pay (or cause to be paid), with respect to each share of Series B Preferred Stock an amount equal to the maximum withholding tax, if any, otherwise required to be paid or withheld by the Corporation with respect to such adjustment, determined on a per share basis, with respect to the Holder(s) or Beneficial Owner(s), as applicable, subject to the highest rate of withholding tax (the "Maximum Per Share Withholding Tax") and

- ii) the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted (as specifically determined pursuant to Section 3(g)iii)) to take into account the cash payable under Section 3(g)i) in respect of the Maximum Per Share Withholding Tax such that, immediately after such adjustment, the fair market value of the amount of Class A Common Shares that a Holder is entitled to receive upon conversion is equal to (1) the fair market value of the amount of Class A Common Shares that a Holder would have been entitled to receive on such conversion based on the Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number less (2) the amount of cash payable to a Holder under Section 3(g)i) in respect of the Maximum Per Share Withholding Tax (the sum of the value of the cash to be received by Holders in clause i) and the adjustment to the Class A Common Equivalent Number described in this clause ii), the “Withholding Consideration”).
- iii) Specifically, the adjustment to the Class A Common Equivalent Number described in Section 3(g)ii) shall be determined on the following basis:
 - (a) In the case of an adjustment to the Class A Common Equivalent Number occurring pursuant to Section 3(b)ii), the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted to be equal to the result, rounded to the nearest one one-thousandth, of
 - (i) the Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number minus
 - (ii) the Maximum Per Share Withholding Tax divided by the excess of (A) the Extraordinary Dividend VWAP over (B) the value of the Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock (the excess of (A) over (B), the “Post-Dividend VWAP”);
 - (b) In the case of any adjustment to the Class A Common Equivalent Number occurring pursuant to Section 3(d), the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted to be equal to the result, rounded to the nearest one one-thousandth, of
 - (i) the Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number minus
 - (ii) the Maximum Per Share Withholding Tax divided by the product of (i) the weighted average of the Daily VWAP of the Class A Common Stock on its principal trading market for the three (3) consecutive trading days ending on the last trading day immediately preceding the date on which a purchaser of shares of Class A Common Stock on its principal trading market would receive shares of Class A Common Stock unaffected by the event giving rise to the adjustment to the Class A Common Equivalent Number pursuant to Section 3(d) (such weighted average, the “Common Event VWAP”) and (ii) a fraction equal to (A) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event divided by (B) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately following, and solely as a result of, such Class A Common Event; and
 - (c) In the case of an adjustment to the Class A Common Equivalent Number as a result of a Combined Dividend pursuant to Section 3(b)iii), the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted by first applying the formula set forth in Section 3(g)iii)(a) to the portion of the Combined Dividend that would be described in Section 3(g)iii)(a) if only that portion of the Combined Dividend were paid (the “First Step”) and then

applying the formula set forth in Section 3(g)iii)(b) to the portion of the Combined Dividend that would be described in Section 3(g)iii)(b) if only that portion of the Combined Dividend were paid (the “Second Step”). In applying the Second Step, the Class A Common Equivalent Number in effect immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event described in Section 3(d)(i) shall be the Class A Common Equivalent Number resulting from application of the First Step and the Common Event VWAP shall be the Post-Dividend VWAP determined under Section 3(g)iii)(a) in the First Step.

- iv) With respect to each Holder, the Corporation shall, in accordance with Section 17, withhold from the amount of cash payable to such Holder pursuant to clause i) above the amount of withholding tax required to be withheld by the Corporation with respect to such Holder with respect to the aggregate Withholding Consideration received or deemed received by such Holder or Beneficial Owner, and shall timely pay to the relevant Governmental Authority the full amount of the tax so withheld and shall pay to the Holder the excess, if any, of the amount of cash otherwise payable to such Holder pursuant to clause i) above over the amount of tax paid to the relevant Governmental Authority with respect to such Holder or Beneficial Owner. Except to the extent otherwise required by applicable Law (including a “determination” within the meaning of Section 1313(a) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, or any similar provision of state, local or non-U.S. Law), for purposes of determining the amount of withholding tax applicable as a result of any adjustment to the Class A Common Equivalent Number, to the extent that such withholding tax is determined by reference to the fair market value of an entitlement to receive shares of Class A Common Stock, the fair market value of such entitlement shall be determined by reference to the Adjustment Date Price.

Section 4. Liquidation Preference.

(a) In the event of a voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the affairs of the Corporation (a “Liquidation”), after payment or provision for payment of the debts and other liabilities of the Corporation, the Holders shall be entitled to receive, with respect to each share of Series B Preferred Stock held, (i) first, before any payment shall be made or any assets distributed to the holders of any class or series of the Common Stock or any other class or series of Junior Stock, an amount equal to \$0.01 per share of Series B Preferred Stock (the “Liquidation Preference”) and (ii) second, an amount, less the Liquidation Preference, on a pari passu basis with the Common Stock and any Parity Stock and without preference with respect to the Common Stock or any Parity Stock, equal to the distribution(s) such Holder would have been entitled to receive as a result of such Liquidation as if each such share of Series B Preferred Stock, and each share of Series C Preferred Stock and Series A Preferred Stock, had been converted into Class A Common Stock in accordance with the terms hereof immediately prior to such Liquidation.

(b) If in any Liquidation the assets available for payment of the Liquidation Preference are insufficient to permit the payment of the full preferential amounts described in Section 4(a)(i) to the holders of the Series B Preferred Stock and any other class or series of the Corporation’s capital stock ranking pari passu as to Liquidation rights to the Series B Preferred Stock, then all the remaining available assets shall be distributed pro rata among the holders of the then outstanding Series B Preferred Stock and then outstanding shares of any other class or series of the Corporation’s capital stock ranking pari passu as to Liquidation rights to the Series B Preferred Stock in accordance with the respective aggregate Liquidation Preferences.

(c) Neither the consolidation or merger of the Corporation into or with another entity nor the dissolution, liquidation, winding up or reorganization of the Corporation immediately followed by the incorporation of another corporation to which such assets are distributed or transferred, nor the sale, lease, transfer or conveyance of all or substantially all of the assets of the Corporation to another entity shall be deemed a Liquidation; provided that, in each case, effective provision is made in the certificate of incorporation of the resulting or surviving entity or otherwise for the preservation and protection of the rights of the Holders on substantially identical terms.

(d) The Corporation shall, within five (5) Business Days following the date the Board approves any Liquidation or within ten (10) Business Days following the commencement of any involuntary bankruptcy or similar proceeding concerning the Corporation, whichever is earlier, give each Holder written notice of the event. Such written notice shall describe, to the extent known to the Corporation, the material terms and conditions of such event relating to the treatment of the Series B Preferred Stock and the Common Stock, including, to the extent known to the Corporation, a description of the stock, cash and property to be received by the Holders with respect to their shares of Series B Preferred Stock and by holders of Class A Common Stock as a result of the event and the date of delivery thereof. If any material change in the facts set forth in the initial notice shall occur, the Corporation shall keep the Holders reasonably apprised, and in a manner consistent with any similar information provided to holders of any other series of the Corporation's capital stock.

Section 5. Voting Rights.

(a) Except to the extent otherwise required by applicable Law or expressly set forth in this Section 5, the Holders shall have no voting rights and shall not be entitled to any vote with respect to shares of Series B Preferred Stock held of record by such Holder on any matters on which any of the Corporation's stockholders are entitled to vote.

(b) Notwithstanding Section 5(a) and for so long as any shares of Series B Preferred Stock remain issued and outstanding, without the affirmative vote of the Holders of a majority of the outstanding voting power of the Series B Preferred Stock, voting together as a single class separate from all other classes or series of capital stock of the Corporation, the Corporation shall not enter into any consolidation, merger, combination or similar transaction in which shares of Class A Common Stock are exchanged for, converted into or changed into other stock or securities, or the right to receive cash or other property, unless, as a result of such transaction, the Holders (i) receive shares of stock or other equity securities with preferences, rights and privileges substantially identical to the preferences, rights and privileges of the Series B Preferred Stock or (ii) receive, for each share of Series B Preferred Stock held, that amount of stock or other securities, cash or other property, as the case may be, which such Holder would have received, or had the right to receive, in respect of that number shares of Class A Common Stock equal to the Class A Common Equivalent Number.

(c) Notwithstanding Section 5(a), the affirmative vote of the Holders of a majority of the voting power of the Series B Preferred Stock, voting together as a single class separate from all other classes or series of capital stock of the Corporation, shall be required for the approval of any amendment, alteration or repeal of any provision of this Certificate of Designations (including by merger, operation of Law or otherwise) which adversely affects the rights, preferences, privileges or voting powers of the Holders; provided, however, that nothing herein contained shall require such vote or approval (i) in connection with any increase in the total number of authorized shares under the Certificate of Incorporation or any authorization, designation or increase of any class or series of shares under the Certificate of Incorporation, (ii) in connection with any

consolidation, merger, combination or similar transaction in which the Corporation is the surviving entity which does not adversely affect the rights, preferences, privileges or voting powers of the Holders, or (iii) in connection with any consolidation, merger, combination or similar transaction in which the Corporation is not the surviving entity if, as a result of such transaction, the Holders (A) receive shares of stock or other equity securities with preferences, rights and privileges substantially identical to the preferences, rights and privileges of the Series B Preferred Stock or (B) receive, for each share of Series B Preferred Stock held, that amount of stock or other securities, cash or other property, as the case may be, which such Holder would have received, or had the right to receive, in respect of that number shares of Class A Common Stock equal to the Class A Common Equivalent Number.

(d) On any matter on which Holders are entitled to vote pursuant to this Section 5, each Holder will have one vote per share.

Section 6. Recording of Adjustments.

Whenever the Class A Common Equivalent Number is adjusted (including pursuant to Section 3, Section 8 and Section 10 hereof), the Corporation shall (i) promptly make a public announcement to notify Holders of such adjustment(s) and of the resulting Class A Common Equivalent Number, and (ii) promptly provide notice to such Holders of such adjustment and of the resulting Class A Common Equivalent Number. The Corporation shall keep with its records such notice and a certificate from the Corporation's Chief Financial Officer stating the facts requiring the adjustment(s), and setting forth in reasonable detail the calculation by which the adjustment(s) have been made. The Corporation shall include such calculation(s) in the notification provided pursuant to clause (i) or (ii) above. The certificate shall be conclusive evidence that the adjustment(s) are correct, absent manifest error.

Section 7. Limitations on Transfer.

No shares of Series B Preferred Stock shall be Transferable, except for (a) any Transfer to any Person entitled to receive shares of Series B Preferred Stock or Series C Preferred Stock as consideration pursuant to the Transaction Agreement, (b) any Transfer by a Holder to any person eligible to hold shares of the Class B Common Stock, (c) any Transfer by the Corporation to any Person or by any Holder to the Corporation and (d) any Transfer by a Holder to any Person that (1) directly or indirectly, wholly owns such Holder, (2) is, directly or indirectly, wholly owned by, such Holder or (3) is, directly or indirectly, wholly owned by any Person that, directly or indirectly, wholly owns such Holder; provided, in each case, that (i) such Transfer is made in accordance with applicable securities Laws and (ii) such Transfer is made in accordance with the procedural requirements of the transfer agent of the Corporation. The Corporation may approve one or more exceptions to the foregoing Transfer restrictions in the case of any proposed Transfer by any Holder, in which case such restrictions shall not apply to such Transfer.

Section 8. Conversion Adjustments.

(a) Each share of Series B Preferred Stock held by a Class A Common Eligible Holder shall be automatically partially converted into shares of Class A Common Stock, and each share of Series B Preferred Stock held by any Holder other than a Class A Common Eligible Holder shall be automatically partially converted into shares of Series A Preferred Stock, in each case in accordance with the procedures and subject to the limitations set forth in this Section 8.

(b) Promptly (and in any event within ten (10) Business Days) following each final determination, in accordance with the Preferred Stock Litigation Management Deed, of:

i) the aggregate reduction, if any, in the amount of coverage (in Dollars) to be retained in the form of the Series B Preferred Stock in connection with potential UK&I Covered Claims (a "Liability Coverage Reduction Amount"),

ii) the related adjustment to the Class A Common Equivalent Number (a "Conversion Adjustment"), which shall equal (A) the Liability Coverage Reduction Amount divided by (B) the Series B Number divided by (C) the Fair Market Value of the Class A Common Stock as of the applicable Scheduled Assessment Date or, in the case of an Additional Assessment, the date of the request of such Additional Assessment by the VE Member Representative, and

iii) the resulting Class A Common Equivalent Number after giving effect to the Conversion Adjustment; the Corporation shall notify the Holders of the Conversion Adjustment, if any, and the date on which the Conversion Adjustment, if any, shall become effective. Additionally, on such date, (x) each share of Series B Preferred Stock held by a Class A Common Eligible Holder shall be partially converted into (by way of reducing the Class A Equivalent Number pursuant to clause (z), below), and the Corporation shall issue to each such Class A Common Eligible Holder, for each share of Series B Preferred Stock held, that number of fully paid and non-assessable shares of Class A Common Stock equal to the Conversion Adjustment; provided, however, that each such Class A Common Eligible Holder who would otherwise be entitled to receive a fraction of a Class A Common Stock pursuant to this Section 8(b)(x) (after aggregating all fractional interests to which such Holder would be so entitled) shall receive, in lieu thereof, cash (without interest) in an amount equal to such fraction multiplied by the Fair Market Value of the Class A Common Stock as of the applicable Scheduled Assessment Date or, in the case of an Additional Assessment, the date of the request of such Additional Assessment by the VE Member Representative, (y) each share of Series B Preferred Stock held by any Holder other than a Class A Common Eligible Holder shall be partially converted into (by way of reducing the Class A Equivalent Number pursuant to clause (z), below), and the Corporation shall issue to each such Holder, for each share of Series B Preferred Stock held, that number of fully paid and non-assessable shares of Series A Preferred Stock equal to (x) the Conversion Adjustment divided by (y) one hundred (100), and (z) in connection with such partial conversion and issuance, the Class A Common Equivalent Number shall be reduced by the amount of the Conversion Adjustment.

In no event shall the Conversion Adjustment be greater than the then applicable Class A Common Equivalent Number. For the avoidance of doubt, the partial conversion of the Series B Preferred Stock pursuant to this Section 8 shall result in the adjustment of the Class A Common Equivalent Number as provided herein and shall not reduce the number of shares of Series B Preferred Stock outstanding.

(c) All shares of Class A Common Stock or Series A Preferred Stock delivered upon any partial conversion of Series B Preferred Stock in accordance with this Section 8 will, upon such conversion, be duly and validly authorized and issued, fully paid and non-assessable, free from all preemptive rights, free from all taxes, liens, security interests, charges and encumbrances (other than liens, security interests, charges or encumbrances created by or imposed upon the Holder or taxes in respect of any transfer occurring contemporaneously therewith).

(d) The issuance of shares of Class A Common Stock or Series A Preferred Stock upon conversion of shares of Series B Preferred Stock in accordance with this Section 8 shall be made without payment of additional consideration by, or other charge, cost or tax to, the Holder in respect thereof; provided, however, that the Corporation shall not be required to pay any tax or other governmental charge that may be payable with respect to the issuance or delivery of any shares of Class A Common Stock or Series A Preferred Stock in the name of any Person other

than the Holder of the converted shares, and no such delivery shall be made unless and until the Person requesting such issuance has paid to the Corporation the amount of any such tax or charge, or has established to the satisfaction of the Corporation that such tax or charge has been paid or that no such tax or charge is due.

(e) The Corporation shall at all times reserve and keep available, free from any preemptive rights, out of its authorized but unissued shares of Series A Preferred Stock and Class A Common Stock, for the sole purpose of effecting such conversion, the full number of shares of Series A Preferred Stock and Class A Common Stock as shall from time to time be issuable upon the conversion of all the outstanding shares of the Series B Preferred Stock at the Class A Common Equivalent Number.

(f) In connection with any conversion of Series B Preferred Stock in accordance with this Section 8, the Corporation shall either (i) register under the Securities Act (on Form S-3 or any other appropriate form) the issuance of the shares of Series A Preferred Stock or Class A Common Stock to be issued in connection with such conversion or (ii) otherwise provide for such shares of Series A Preferred Stock or Class A Common Stock issuable upon conversion to be freely tradable upon issuance, including by causing an opinion of counsel to be delivered to the Corporation's transfer agent to permit the issuance of such shares of the Corporation's capital stock without restrictive legends. Each Holder thereof, or its designated representative acting on its behalf, shall provide any information, authorizations or agreements reasonably required by the Corporation in order to effectuate any such registration on Form S-3 and any sales of Series A Preferred Stock or Class A Common Stock pursuant thereto and the Corporation's obligations under this Section 8(f) with respect to such Holder and any such shares held by such Holder shall be subject to the receipt of such information, authorizations or agreements in relation to such Holder.

Section 9. Redeemed, Repurchased or Reacquired Shares; Redemption.

Shares of Series B Preferred Stock that have been redeemed, repurchased or reacquired by the Corporation shall be restored to the status of authorized, unissued and undesignated shares that shall be available for future issuance. Upon the reduction of the Class A Common Equivalent Number to zero (0), whether as a result of adjustments pursuant to Section 8 or Section 10, the Corporation may, at its option, redeem all (but not less than all) of the Series B Preferred Stock, at a redemption rate of \$0.0001 per share, by delivering notice of redemption to the Holders, such that no shares of Series B Preferred Stock remain outstanding from and after such time, and all such shares shall be restored to the status of authorized, unissued and undesignated shares that shall be available for future issuance.

Section 10. Adjustment for Covered Losses.

(a) Within three (3) months of the final determination of the allocation of any Covered Loss with respect to any UK&I Covered Claim pursuant to Clause 13 and/or Clause 21.2, as applicable, of the Preferred Stock Litigation Management Deed (an "Incurred Loss"), the Corporation shall give written notice of such Incurred Loss (an "Incurred Loss Notice") to the VE Member Representative. Each Incurred Loss Notice shall be certified by an officer of the Corporation and shall set forth, (i) the amount of such Incurred Loss in Dollars (the "Incurred Loss Amount") and, with respect to any Incurred Loss that is in a currency other than Dollars, the conversion calculation pursuant to Section 10(c), (ii) the date on which the Incurred Loss was suffered or incurred (the "Incurred Loss Date"), (iii) the date on which the adjustment to the Class A Common Equivalent Number is to be adjusted pursuant to Section 10(b) and (iv) a brief description of the legal and factual basis of the Incurred Loss. The Corporation shall not make

any adjustment pursuant to this Section 10 with respect to any Covered Loss unless and until such Covered Loss has been allocated as a UK&I Covered Claim in accordance with Clause 13 and/or Clause 21.2, as applicable, of the Preferred Stock Litigation Management Deed.

(b) Within ten (10) Business Days following the Corporation's issuance of any Incurred Loss Notice or such later date as may be specified by the Corporation in the Incurred Loss Notice, the Class A Common Equivalent Number shall, subject to Section 10(d), be automatically adjusted to reflect the Incurred Loss Amount (an "Incurred Loss Adjustment Event") such that, following each such adjustment, the new Class A Common Equivalent Number shall equal:

i) the Class A Common Equivalent Number prior to such adjustment minus

ii) the result, rounded to the nearest one one-thousandth, of

(1) (x) the Incurred Loss Amount divided by (y) the Series B Number divided by

(2) the Fair Market Value of the Class A Common Stock as of the date of such adjustment.

(c) The amount of any Incurred Loss suffered or incurred in a currency other than Dollars shall be converted into Dollars based on the average of the applicable exchange rate reported by Bloomberg at 5:00 p.m. New York time on each day during the ten (10) trading-day period ending on the last trading day preceding the Incurred Loss Date.

(d) There shall not be more than one Incurred Loss Adjustment Event within any six (6)-month period; provided, however, that the Corporation may specify a date on which multiple Incurred Loss Amounts within one fiscal year of such date will be reflected on an aggregate basis in one Incurred Loss Adjustment Event. In the event that any Incurred Loss Adjustment Event would occur by operation of Section 10(b) within any six (6)-month period in which an Incurred Loss Adjustment Event has already occurred, such subsequent Incurred Loss Adjustment Event shall be deferred to the first Business Day of the next six (6)-month period unless the Corporation specifies a later date in the relevant Incurred Loss Notice. The foregoing provisions of this Section 10(d) shall not apply to an Incurred Loss Amount that is equal to or in excess of Twenty Million Euros (€20,000,000), and an Incurred Loss Adjustment Event with respect to such Incurred Loss Amount shall not be taken into account for purposes of determining the foregoing six (6)-month period limitation. In the event of any Incurred Loss Amount that is equal to or in excess of Twenty Million Euros (€20,000,000), the Loss Adjustment Event with respect to such Incurred Loss Amount may include any other Incurred Loss Amounts then outstanding pending aggregation pursuant to the first sentence of this Section 10(d).

(e) For all U.S. federal (and applicable U.S. state and U.S. local) income tax purposes, the Corporation agrees to and, by holding the Series B Preferred Stock, each Holder agrees to (i) treat each Incurred Loss Adjustment Event as an adjustment to the consideration paid by the Corporation for the equity interests in Visa Europe pursuant to the Transaction Agreement, except to the extent otherwise required by applicable Law (including a "determination" within the meaning of Section 1313(a) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, or any similar provision of state or local Law) and (ii) file all relevant U.S. federal (and applicable U.S. state and U.S. local) income tax returns in a manner consistent with the treatment described in the immediately preceding clause (i). In the event that a Holder is not the Beneficial Owner, for U.S. federal income tax purposes, of all of the shares of Series B Preferred Stock held by it, such Holder shall use all reasonable efforts to cause any Person that is treated as the owner, for U.S. federal income tax

purposes, of any shares of Series B Preferred Stock held by such Holder to comply with clauses (i) and (ii) of the preceding sentence.

(f) Following any Incurred Loss Adjustment Event in accordance with Section 10(b), no Holder or any of its Affiliates shall have any liability to the Corporation or any of its Affiliates for any Covered Loss to the extent reflected in such Incurred Loss Adjustment Event; provided, that the foregoing shall not preclude the Corporation from recovering against any Holder in respect of any Covered Loss suffered in connection with the same Covered Claim pursuant to successive or separate awards of damages, costs or expenses, including interim and final awards and/or separate costs orders in the same Covered Claim.

Section 11. Record Holders.

To the fullest extent permitted by applicable Law, the Corporation and the Corporation's transfer agent for the Series B Preferred Stock may deem and treat the Holder of any share of Series B Preferred Stock as the true and lawful owner thereof for all purposes, and neither the Corporation nor such transfer agent shall be affected by any notice to the contrary.

Section 12. Form.

Any certificate representing shares of Series B Preferred Stock shall bear a legend that the shares represented by such certificates have not been registered under the Securities Act and are subject to the restrictions on transferability set forth in this Certificate of Designations. If any shares of Series B Preferred Stock are not represented by a certificate, the Corporation reserves the right to require that an analogous notification be used in order to reflect on the books and records of the Corporation such restrictions with respect to such shares of Series B Preferred Stock.

Section 13. Notices.

Except as otherwise expressly provided hereunder, all notices and other communications referred to herein shall be in writing and delivered personally or sent by first class mail, postage prepaid, or by reputable overnight courier service, charges prepaid:

(a) If to the Corporation as follows, or as otherwise specified in a written notice given to each of the Holders and the VE Member Representative in accordance with this Section 13:

Visa Inc.

900 Metro Center Boulevard

Foster City, California 94404, U.S.A.

Attention: General Counsel

(b) If to any Holder, by e-mail if such Holder has provided an e-mail address to the Corporation or its transfer agent for purposes of notification, or, if no such e-mail address is available, to such Holder's address as it appears in the stock records of the Corporation or as otherwise specified in a written notice given by such Holder to the Corporation or, at the Corporation's option with respect to any notice from the Corporation to a Holder, in accordance with customary practices of the Corporation's transfer agent.

(c) If to the VE Member Representative as follows, or as otherwise specified in a written notice given to the Corporation and each of the Holders in accordance with this Section 13:

441 Trust Company Limited
C/o Moore Stephens
150 Aldersgate Street
London EC1A 4AB, United Kingdom

Attention: Adrian Phillips (General Counsel) and Marco Bolgiani (CEO)

(d) Any such notice or communication given as provided in this Section 13 shall be deemed received by the receiving party upon: actual receipt, if delivered personally; actual delivery, if delivered in accordance with customary practices of the Corporation's transfer agent; five (5) Business Days after deposit in the mail, if sent by first class mail; on the next Business Day after deposit with an overnight courier, if sent by an overnight courier; or on the next Business Day after transmission, if sent by e-mail.

Section 14. Severability.

Whenever possible, each provision hereof shall be interpreted in a manner as to be effective and valid under applicable Law, but if any provision hereof is held to be prohibited by or invalid under applicable Law, then such provision shall be ineffective only to the extent of such prohibition or invalidity, without invalidating or otherwise adversely affecting the remaining provisions hereof.

Section 15. Replacement Certificates.

The Corporation shall replace any mutilated certificate at the Holder's expense, upon surrender of that certificate to the Corporation. The Corporation shall replace certificates that become destroyed, stolen or lost at the Holder's expense, upon delivery to the Corporation of reasonably satisfactory evidence that the certificate has been destroyed, stolen or lost, together with any indemnity that may be reasonably required by the Corporation and any other documentation as may be required by the Corporation's transfer agent.

Section 16. No Preemptive Rights.

No share of Series B Preferred Stock shall have any rights of preemption whatsoever as to any securities of the Corporation, or any warrants, rights or options issued or granted with respect thereto, regardless of how such securities, or such warrants, rights or options, may be designated, issued or granted.

Section 17. Withholding.

Notwithstanding anything herein to the contrary, the Corporation shall have the right to deduct and withhold from any payment or distribution (or deemed distribution) made with respect to a share of Series B Preferred Stock and from the issuance of any Class A Common Stock or Series A Preferred Stock upon its conversion such amounts as are required to be deducted or withheld with respect to the making of such payment or distribution or such issuance under any

applicable tax Law and, in the event that any amounts are deducted or withheld, the Corporation shall timely pay the full amount deducted or withheld to the relevant Governmental Authority in accordance with applicable Law. To the extent that any amounts are so deducted or withheld, such deducted or withheld amounts shall be treated for all purposes of this Certificate of Designations and the relevant share of Series B Preferred Stock as having been paid to the Holder of such share of Series B Preferred Stock. After any payment of taxes by the Corporation to a Governmental Authority with respect to a Holder pursuant to this Section 17, upon the written request by such Holder, the Corporation shall deliver to such Holder the original or a certified copy of a receipt issued by such Governmental Authority evidencing such payment, a copy of the return reporting such payment or other customary evidence of such payment reasonably satisfactory to such Holder.

Section 18. Other Rights.

The shares of Series B Preferred Stock shall not have any rights, preferences, privileges or voting powers or relative, participating, optional or other special rights, or qualifications, limitations or restrictions thereof, other than as set forth herein or in the Certificate of Incorporation or as required by applicable Law.

Section 19. Defined Terms.

Capitalized terms used and not otherwise defined in this Certificate of Designations shall have their respective meanings as defined below:

“Additional Assessment” means a conversion assessment following a request by the VE Member Representative, on one (1) occasion between the fourth and the eighth anniversaries of the Closing Date, as more fully set forth in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Adjustment Date Price” means the average of the highest and lowest quoted trading prices of the Class A Common Stock on its principal trading market on (i) in the case of an adjustment occurring pursuant to Section 3(b)ii) or Section 3(b)iii), the ex-dividend date, and (ii) in the case of an adjustment occurring pursuant to Section 3(d), the first trading day following the effectiveness of the Class A Common Event.

“Affiliate” has the meaning assigned to such term in Rule 12b-2 of the General Rules and Regulations under the Exchange Act.

“Beneficial Owner” has the meaning assigned to such term in Rule 13d-3 and Rule 13d-5 under the Exchange Act (or any successor rules), except that in calculating the beneficial ownership of any particular Person, for purposes solely of this Certificate of Designations, and not for purposes of such rules, such Person will be deemed to have beneficial ownership of all securities that such Person has the right to acquire by conversion or exercise of other securities, whether such right is currently exercisable or is exercisable only upon the occurrence of a subsequent condition. The terms “Beneficially Owns,” “Beneficial Ownership” and “Beneficially Owned” have a corresponding meaning.

“Board” has the meaning set forth in the preamble.

“Business Day” means any day except a Saturday, a Sunday and any day which in New York, New York, United States shall be a legal holiday or a day on which banking institutions are authorized or required by Law or other government action to close.

“Certificate of Designations” means this Certificate of Designations relating to the Series B Preferred Stock, as it may be amended from time to time.

“Certificate of Incorporation” means the Sixth Amended and Restated Certificate of Incorporation of the Corporation, as it may be amended from time to time, and shall include this Certificate of Designations.

“Class A Common Eligible Holder” means a Holder that is eligible to hold Class A Common Stock without automatic conversion into any shares of any other class of Common Stock pursuant to the Certificate of Incorporation.

“Class A Common Equivalent Number” means, with respect to each share of Series B Preferred Stock, the number of shares of underlying Class A Common Stock, issuable upon conversion, or represented by the Series A Preferred Stock issuable upon conversion, pursuant to Section 8, at an initial conversion rate of 13.952, as the same shall be adjusted from time to time in accordance with the terms of this Certificate of Designations.

“Class A Common Event” has the meaning set forth in Section 3(d).

“Class A Common Stock” means the Class A common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Class B Common Stock” means the Class B common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Class C Common Stock” means the Class C common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Closing Date” means June 21, 2016.

“Combined Dividend” has the meaning set forth in Section 3(b)iii).

“Common Event VWAP” has the meaning set forth in Section 3(g)iii)(b)(ii).

“Common Stock” means the Class A Common Stock, the Class B Common Stock and the Class C Common Stock.

“Control” has the meaning assigned to such term in Rule 12b-2 of the General Rules and Regulations under the Exchange Act.

“Conversion Adjustment” has the meaning set forth in Section 8(b)ii).

“Corporation” has the meaning set forth in the preamble.

“Covered Claim” has the meaning assigned to such term in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Covered Loss” has the meaning assigned to such term in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Daily VWAP” means the volume-weighted average price per share for any given trading day, as displayed under the heading “Bloomberg VWAP” on Bloomberg page V <equity> VWAP

(or any equivalent successor page) in respect of the period from 9:30 am EST to 4:00 pm EST, or if such volume-weighted average price is unavailable, Reuters volume weighted average price shall be used as displayed under their "Time Series Data" for the Corporation (V.N) using the "Vol x Prc1" field; or if such volume-weighted average price is unavailable, the market value per share of the Class A Common Stock on such trading day as calculated by the Corporation using a volume weighted average that uses the price and volume of each trade of Class A Common Stock on the New York Stock Exchange from 9:30 am EST to 4:00 pm EST for that trading day.

"Dividend FMV" means, with respect to any Extraordinary Class A Common Dividend that is paid other than in cash, the fair market value of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Common Stock as determined by the Board in good faith.

"Dollars" and "\$" means the lawful currency of the United States of America.

"Exchange Act" means the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (or any successor legislation which shall be in effect at the time).

"Existing English High Court Claims" shall have the meaning assigned to such term in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

"Extraordinary Class A Common Dividend" has the meaning set forth in Section 3(b).

"Extraordinary Dividend VWAP" has the meaning set forth in Section 3(b)ii)(b)(y).

"Fair Market Value" of the Class A Common Stock means the weighted average of the Daily VWAP of the Class A Common Stock on its principal trading market during the ten (10) full trading days prior to (but not including) the applicable reference date.

"First Step" has the meaning set forth in Section 3(g)iii)(c).

"Governmental Authority" means any United States, European Union, national, federal, state, provincial, county, municipal or other local government or governmental department, commission, board, bureau, agency or instrumentality, or any court, in each case whether of the United States of America or any other country applicable to a specified Person.

"Holder" means a holder of record of one or more shares of Series B Preferred Stock, as reflected in the stock records of the Corporation or the transfer agent, which may be treated by the Corporation and the transfer agent as the absolute owner of such shares for all purposes to the fullest extent permitted by applicable Law.

"Incurred Loss" has the meaning set forth in Section 10(a).

"Incurred Loss Adjustment Event" has the meaning set forth in Section 10(b).

"Incurred Loss Amount" has the meaning set forth in Section 10(a).

"Incurred Loss Date" has the meaning set forth in Section 10(a).

"Incurred Loss Notice" has the meaning set forth in Section 10(a).

“Junior Stock” means the Common Stock and any other class or series of stock of the Corporation that ranks junior to the Series B Preferred Stock either or both as to the payment of dividends and/or as to the distribution of assets on any Liquidation.

“Law” means any statute, law, ordinance, rule or regulation of any Governmental Authority.

“Liability Coverage Reduction Amount” has the meaning set forth in Section 8(b)i).

“Liquidation” has the meaning set forth in Section 4(a).

“Liquidation Preference” has the meaning set forth in Section 4(a).

“Maximum Per Share Withholding Tax” has the meaning set forth in Section 3(g)i).

“Parity Stock” means any class or series of stock of the Corporation that ranks equally with the Series B Preferred Stock both in the payment of dividends and in the distribution of assets on any Liquidation. Without limiting the foregoing, Parity Stock shall include the Corporation’s Series C Preferred Stock.

“Person” means an individual, corporation, partnership, limited liability company, estate, trust, common or collective fund, association, private foundation, joint stock company or other entity and includes a group as that term is used for purposes of Section 13(d)(3) of the Exchange Act.

“Post-Dividend VWAP” has the meaning set forth in Section 3(g)iii)(a)(ii).

“Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number” has the meaning set forth in Section 3(g).

“Preferred Stock” means any and all series of preferred stock of the Corporation, including the Series B Preferred Stock.

“Preferred Stock Litigation Management Deed” means the Litigation Management Deed, dated June 21, 2016, among the Corporation, the VE Member Representative and the other parties thereto.

“Scheduled Assessment Date” means (a) each of the fourth, sixth, eighth, ninth, tenth, eleventh and twelfth year anniversaries of the Closing Date and annually thereafter and (b) the date that is three months following the final resolution of all of the Existing English High Court Claims (whether by a settlement or final and non-appealable judgment).

“Second Step” has the meaning set forth in Section 3(g)iii)(c).

“Securities Act” means the U.S. Securities Act of 1933, as amended from time to time.

“Series A Preferred Stock” means the Series A preferred stock of the Corporation, par value \$0.0001 per share.

“Series B Number” means, as of a given date, the number of shares outstanding of Series B Preferred Stock.

“Series B Preferred Stock” has the meaning set forth in Section 1.

“Series C Preferred Stock” means the Series C preferred stock of the Corporation, par value \$0.0001 per share.

“Transaction Agreement” means the transaction agreement entered into on November 2, 2015, between the Corporation and Visa Europe, and as amended or adhered to from time to time.

“Transfer” means any issuance, sale, transfer, gift, assignment, distribution, devise or other disposition, directly or indirectly, by operation of Law or otherwise, as well as any other event that causes any Person to acquire Beneficial Ownership, or any agreement to take any such actions or cause any such events, of Series B Preferred Stock, including (a) the granting or exercise of any option (or any disposition of any option), (b) any disposition of any securities or rights convertible into or exchangeable for Series B Preferred Stock or any interest in Series B Preferred Stock or any exercise of any such conversion or exchange right and (c) “Transfers” of interests in other entities that result in changes in Beneficial Ownership of Series B Preferred Stock, in each case, whether voluntary or involuntary, whether owned of record, or Beneficially Owned and whether by merger, operation of Law or otherwise; provided, however, that the mere change of Control of any Person, the equity securities of which are publicly traded, shall not, in and of itself, constitute a Transfer unless a purpose of such change of Control is to acquire ownership of any shares of Series B Preferred Stock. The terms “Transferable,” “Transferring,” “Transferred,” “Transferee” and “Transferor” shall have the correlative meanings.

“UK&I Covered Claim” has the meaning assigned to such term in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Unadjusted Class A Common Equivalent Number” has the meaning set forth in Section 3(b)ii(a).

“VE Member Representative” means 441 Trust Company Limited, a private company limited by guarantee and incorporated in England and Wales under number 9918839 whose registered address is at 150 Aldersgate Street, London EC1A 4AB, United Kingdom.

“Visa Europe” means Visa Europe Limited, a company incorporated under the laws of England and Wales.

“Withholding Consideration” has the meaning set forth in Section 3(g)ii).

添付 B
ビザ・インク
シリーズ B 転換条項付参加型優先株式
指定証書

(デラウェア州一般会社法第 151 条に準拠する。)

デラウェア州法に基づき、その第 151 条に従い設立され存続している法人であるビザ・インク（以下「当社」という。）は、ここに、当社の取締役会（以下「取締役会」という。）は、当社の第六改定再録基本定款および適用ある法令の規定に従い、2015 年 10 月 30 日に適法に召集され開催された会議において、当社の優先株式のシリーズを創設する決議を採択したことを証明し、かかるシリーズの株式の指定および数、ならびにかかるシリーズの株式の議決権およびその他の権限、優先・劣後権、参加権、オプション権またはその他の権利、ならびに必要な条件、制限および規制は以下のとおりである。

第 1 条 指定および数

授權されているが未発行の当社の優先株式から「シリーズ B 転換条項付参加型優先株式」と指定され、1 株当たり額面 0.0001 米ドルとする優先株式のシリーズ（以下「シリーズ B 優先株式」という。）がここに創設され、かかるシリーズを構成する授權株式の数は 2,480,500 株とする。

第 2 条 順位

シリーズ B 優先株式は、残余財産分配後の配当の支払および分配の権利について、優先劣後もなく、同順位株式と同等である。シリーズ B 優先株式は、配当の支払および分配の権利については劣後株に優先するが、第 3 条(b)および第 4 条(a)に別途規定されるクラス A 普通株式を除き、普通株式とは優先劣後なく同等であるものとする。シリーズ B 優先株式は、その条件により残余財産分配後の配当の支払および分配の権利についてシリーズ B 優先株式に明確に優先する、今後創設される当社の株式の一切のシリーズに劣後し、また、当社のすべての既存および将来の債務およびその他の負債に劣後する。

第 3 条 配当およびその他の調整

(a) クラス A 普通株式に係る普通現金配当および四半期現金配当が取締役会により決議された場合、取締役会は同時にシリーズ B 優先株式の各株式についても配当を決議するものとし、かかる配当は、(i) クラス A 普通株式の各株式に関して決議および支払が行われる 1 株当たりの配当と (ii) かかる配当の基準日の直前日の営業終了時において有効なクラス A 普通株式相当数の積と同額であり、かかる配当は、クラス A 普通株式の所有者に対

する配当の支払日として取締役会が設定した日と同じ日に支払われる。かかる配当の基準日は、クラスA普通株式に適用ある配当の基準日であるものとし、一切のかかる配当は、シリーズB優先株式の各株式について、適用ある基準日の営業終了時に、かかる株式が登録されている（かかる登録は当社の株主名簿に反映される。）本株主に対して支払われるものとする。

(b) 普通現金配当および四半期現金配当を除く、配当または分配（以下「クラスA普通株式特別配当」という。）がクラスA普通株式について取締役会により決議された場合、シリーズB優先株式については同等の配当または分配は決議されず、代わりにクラスA普通株式相当数は、下記に従い調整される。

i) クラスA普通株式に対するクラスA普通株式特別配当の支払が決議された場合、第3条(d)に従う。

ii) 配当落日に効力が生じる場合において、クラスA普通株式以外の株式に対するクラスA普通株式特別配当の支払が決議された場合、かかる配当は以下の (a) と (b) の合計額と等しくなる。

(a) 本第3条(b)による調整が適用される直前において有効なクラスA普通株式特別配当（以下「未調整クラスA普通株式相当数」という。）

(b) 以下の (x) を (y) で除した値を小数点第4位で四捨五入した結果

(x) (1) 現金での支払が決議された範囲におけるクラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当または現金以外での支払が決議された範囲における、かかるクラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当の公正な市場価格での配当の金額と (2) 未調整クラスA普通株式相当数を乗じた値

(y) (1) クラスA普通株式特別配当に関する配当落日に先立つ取引日に終了する連続した3取引日の主要な取引市場におけるクラスA普通株式の日次出来高加重平均価格の加重平均（以下「特別配当出来高加重平均価格」）から (2) 現金での支払が決議された範囲におけるクラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当の額、または現金以外での支払が決議された範囲におけるかかるクラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当の公正市場価格での配当の額を差し引いた値。

iii) 一部はクラスA普通株式に対し、一部はクラスA普通株式以外の株式に対しクラスA普通株式特別配当の支払が決議された場合（以下「混合配当」という。）、第一に、第3条(b) ii) に記載された混合配当の一部に関しては、当該混合配当の一部のみが支払われたように第3条(b) ii) の規定に従い、第二に、クラスA普通株式について支払われた混合配当の一部は、第3条(d)に従う。かかる混合調整は、配当落日において効力を生ずるものとする。

iv) かかるクラスA普通株式特別配当が支払われない場合、クラスA普通株式相当数は、かかるクラスA普通株式特別配当に対する支払を行わない旨の決定に係る取締役会の公式な発表がなされた日付で、かかるクラスA普通株式特別配当が決議されなかった場合に有効となる未調整クラスA普通株式相当数に対して再度調整されるものとする（また、疑義を避けるために規定するが、クラスA普通株式特別配当に関しては第3条(g) i)、ii)、iii)(a)またはiii)(c)に従い、調整または現金の支払は行われない。）。

(c) 普通現金配当および四半期現金配当について、第3条(a)に従いシリーズB優先株式に対する現金配当の決議および支払が同時に行われるか、またはクラスA普通株式特別配当について、第3条(b)もしくは第3条(d)の適用があり、それに従いクラスA普通株式相当数が調整された場合でない限り、いかなるクラスA普通株式についても配当または分配の決議および支払は行なわれないものとする。

(d) 再分割、株式分割、株式併合、併合、合併もしくはクラスA普通株式の残存株式数を上回るもしくは下回る株式数への再分類またはクラスA普通株式に対するクラスA普通株式特別配当の支払（以下前述の各事由を「クラスA普通株式関連事由」という。）が行われた場合、クラスA普通株式相当数は、いかなる当社の行為も必要とせず、自動的に調整されるものとし、かかる調整により、かかるクラスA普通株式関連事由の発生によるクラスA普通株式相当数が、(i) かかるクラスA普通株式関連事由が生じる直前に有効であったクラスA普通株式相当数を(ii) (A) クラスA普通株式関連事由が生じた直後、かつもっぱらかかる事由が生じた結果のクラスA普通株式の残存株式数を(B) クラスA普通株式関連事由が生じる直前におけるクラスA普通株式の残存株式数の値に等しい分数で除した値と乗じた結果を小数点第4位で四捨五入したものとなるようにする。

(e) クラスA普通株式相当数に関して、比例的な調整および公平な調整が同時に行われない限り、再分割、株式分割、株式併合、併合、合併もしくはシリーズB優先株式の残存株式数を上回るもしくは下回る株式数への再分類は行われない。本第3条に従うすべての調整は、本株主に通知されるものとする。

(f) クラスA普通株式に対しまたはそれに関連し、一切の配当の宣言または分配を行う前に、当社は、本指定証書に基づき、シリーズB優先株式に関する法人の行為の承認に必要なすべての事前の法人の行為を行うものとする。

(g) 他の規定にかかわらず、本第3条に基づくクラスA普通株式相当数の調整により、当社が、本株主（または、もし本株主ではない場合は、かかる本株主が保有するシリーズB優先株式の実質的所有者）について適用法令（米国1986年内国歳入法（その後の改正を含む。）第1313条(a)または州、地方自治体もしくは米国外の法律の同種の規定における意味での「決定」を含む。）に基づき源泉徴収税の支払または当社による源泉徴収を義務付けられる場合、行われるはずであったクラスA普通株式相当数の調整（かかる調整によ

るクラスA普通株式相当数は、以下「税引前調整クラスA普通株式相当数」という。)の代わりに、下記の措置が取られる。

- i) 当社は、シリーズB優先株式1株ごとに、源泉徴収税の最高比率に基づき、本株主または実質的所有者に関連して1株ごとに決定される、かかる調整によって当社が支払または源泉徴収を義務付けられていたであろう源泉徴収税の最高額（もしあれば）（以下「1株当たり最大源泉徴収税」という。）の同額を支払う（かまたは支払がされるよう手配する）。また、
- ii) クラスA普通株式相当数は、1株当たり最大源泉徴収税について、第3条(g) i)に基づく支払うべき現金の計上のため、（特に第3条(g) iii)の規定に従って）調整される。これにより、かかる調整の直後、本株主が転換時に受領する権利を有するクラスA普通株式の公正市場価額は、（1）税引前調整クラスA普通株式相当数に基づく転換の際に、本株主が受領する権利を有していたであろうクラスA普通株式の公正市場価額から、（2）1株当たり最大源泉徴収税に関連して、第3条(g) i)に基づき、本株主に対して支払うべき現金を減じた額と同額とする（第i)号に記載される本株主が受領する現金の額と本第ii)号に記載されるクラスA普通株式相当数の調整額の和を、以下「源泉徴収対価」という。）。
- iii) 第3条(g) ii)記載のクラスA普通株式相当数の調整は、特に、下記に基づいて決定される。
 - (a) 第3条(b) ii)に基づきクラスA普通株式相当数を調整する際には、クラスA普通株式相当数は、以下の計算結果の小数点以下第4位で四捨五入した数値と同額となるように調整する。
 - (i) 税引前調整クラスA普通株式相当数から
 - (ii) 1株当たり最大源泉徴収税を（A）特別配当出来高加重平均価格の（B）クラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当の数値に対する超過分（（A）の（B）に対する超過分は、以下「配当後出来高加重平均価格」という。）で除した商を減じた額に等しい額
 - (b) 第3条(d)に基づきクラスA普通株式相当数を調整する際には、クラスA普通株式相当数は、以下の計算結果の小数点以下第4位で四捨五入した数値と同額となるように調整する。
 - (i) 税引前調整クラスA普通株式相当数から
 - (ii) 1株当たり最大源泉徴収税を（i）第3条(d)に基づきクラスA普通株式相当数が調整される要因となった出来事から影響を受けることなく、クラスA普通株式の買手がその主要な取引市場においてクラスA普通株式を受領する日の前日の最終取引日に終了する連続した3取引日のクラスA普通株式の加重平均（かかる加重平均を、以下「普通株式関連事由出来高加重平均価格」という。）に（ii）(A) クラスA普通株式関連事

由の効力発生直前に発行済みのクラスA普通株式の数を (B) にかか
るクラスA普通株式関連事由をその唯一の要因として、クラスA普通株式
関連事由の直後に発行済みのクラスA普通株式の数で除した商を乗じた積
で除した数を減じた額に等しい額、ならびに

- (c) 第3条(b) iii)に基づく混合配当を要因としてクラスA普通株式相当数が調整される場合、クラスA普通株式相当数は、まず、仮に第3条(g) iii) (a)に記載されたであろう混合配当の一部のみが支払われたとしたら、当該混合配当の一部に第3条(g) iii) (a)に記載の計算式を適用し (以下「第一段階」という。)、次に、仮に第3条(g) iii) (b)に記載されたであろう混合配当の一部のみが支払われたとしたら、当該混合配当の一部に第3条(g) iii) (b)に記載の計算式を適用する (以下「第二段階」という。) ことで調整される。第二段階を適用する際、第3条(d) (i)に記載の当該クラスA普通株式関連事由の効力発生の直前に効力を有するクラスA普通株式相当数は、第一段階の適用によるクラスA普通株式相当数となり、普通株式関連事由出来高加重平均価格は、第一段階において、第3条(g) iii) (a)に基づき決定される配当後出来高加重平均価格となる。
- iv) 各本株主について、当社は、かかる本株主に対して上記第 i) 号に基づき支払うべき現金から、当社が、当該本株主または実質的所有者が受領したかまたは受領したとみなされる源泉徴収対価総額に関して、当該本株主に関連して源泉徴収しなければならない源泉徴収税額を第17条に従って源泉徴収し、また関連する政府当局に対して源泉徴収した税の全額を適時に支払い、もしあれば、本株主に対して、当該本株主または実質的所有者について関連する政府当局に対して支払われた税額に対する上記第 i) 号に基づき当該本株主に対して支払うべき現金の超過分を支払う。適用法令 (米国1986年内国歳入法 (その後の改正を含む。) 第1313条(a)または州、地方自治体もしくは米国外の法律の同種の規定における意味での「決定」を含む。) に規定される場合を除き、クラスA普通株式相当数の調整により適用される源泉徴収税額の決定を目的として、当該源泉徴収がクラスA普通株式を受領する権利の公正市場価額を参照して決定される範囲において、当該権利の公正市場価額は調整日価格を参照して決定される。

第4条 残余財産分配優先権

- (a) 当社の事業が任意または強制にかかわらず、清算、解散または整理される場合 (以下「残余財産分配」という。) には、当社の負債およびその他の債務の支払および支払の引当後、本株主は、保有されるシリーズ B 優先株式の各株式に関し、(i) 第一に、普通株式のいずれかのクラスもしくはシリーズまたは劣後株のいずれかのその他のクラスもしくはシリーズの株主に対し、支払が行われるか資産が分配される前に、シリーズ B 優先株式 1 株当たり 0.01 米ドル (以下「残余財産分配優先権」という。) に相

当する金額ならびに（ii）第二に、残余財産分配優先権を差し引き、普通株式および同順位株式と同順位で、かつ普通株式または劣後株にも優先しない条件で、かかる本株主が、かかる残余財産分配の直前に、本章書に定める規定に従い、かかるシリーズ B 優先株式の各株式、ならびにシリーズ C 優先株式およびシリーズ A 優先株式の各株式がクラス A 普通株式に転換された場合にかかる残余財産分配の結果として受領できたであろう分配と等しい金額を受領する権利が付与される。

（b）残余財産分配において、残余財産分配優先権の支払に充当可能な資産が第 4 条（a）（i）に規定される、シリーズ B 優先株式およびシリーズ B 優先株式の残余財産分配権において優先劣後しない当社の株式のその他のクラスまたはシリーズの株主への優先額全額の支払を許可するに不十分な場合、すべての残余財産は当該時点で発行済みのシリーズ B 優先株式および当該時点で発行済みのシリーズ B 優先株式の残余財産分配権において優先劣後しない当社の株式のその他のクラスまたはシリーズの株主の間で、各々の残余財産分配優先権の合計に応じて、比例按分で分配される。

（c）当社の他の事業体への連結もしくは他の事業体との合併、もしくは当社の解散、清算、整理もしくは組織編制の直後に新しい会社が設立され、当該会社にかかる資産が分配もしくは譲渡される場合、または当社の資産のすべてもしくは実質的にすべてが他の事業体に売却、賃借、譲渡もしくは権利委譲される場合は残余財産分配とは見なされない。ただし、各場合において、実質的に同じ条件により本株主の権利を維持し、かつ保護するために有効な規定が新設もしくは存続会社の定款またはその他の方法により設けられる場合に限る。

（d）当社は、取締役会が残余財産分配を承認した日から 5 営業日以内または当社に関連する強制的な倒産もしくは類似の手続きを開始した日から 10 営業日以内のいずれか早い日までに本株主に対し、当該事由を書面により通知するものとする。かかる書面による通知は、当社が知る範囲において、シリーズ B 優先株式および普通株式の取扱いに関連するかかる事由の重要な条項について記載するものとし、当社が知る範囲において、シリーズ B 優先株式の本株主がその株式関連して、またクラス A 普通株式の株主が、当該事由の結果として受領する株式、現金および財産に関する記載、ならびに当該通知の送付日を含むものとする。最初の通知に記載される事実から重大な変更が生じた場合、当社は、本株主に対し合理的に通知し、当社のその他のシリーズの株式の株主に提供されるすべての類似の情報と一貫する方法によるものとする。

第 5 条 議決権

（a）適用ある法律により別途義務付けられるかまたは本第 5 条に明示的に規定される場合を除き、本株主は一切の議決権を有さず、かかる本株主が登録上保有するシリーズ B 優先株式に関し、当社の株主が投票する権利を有する一切の事項について投票する権利は一切付与されない。

(b) 第5条(a)の規定にかかわらず、シリーズB優先株式が発行済みかつ未償還である限り、当社の株式のその他のすべてのクラスまたはシリーズとは別々に単一のクラスとして共同で投票するシリーズB優先株式の発行済株式の議決権の過半数の本株主による賛成票なくして、当社は、一切の統合、合併、結合またはクラスA普通株式がその他の株式もしくは有価証券もしくは現金、もしくはその他の財産を受領する権利と交換、またはそれらに転換もしくは変更される類似の取引を行わないものとする。ただし、かかる取引の結果として、本株主が、(i) シリーズB優先株式の優先権および権利と実質的に同一である優先権および権利が付された株式もしくはその他の持分証券を受け取るか、または(ii) その保有するシリーズB優先株式の各株式について、クラスA普通株式相当数に等しい株式数のクラスA普通株式に関して本株主が受け取ることになるもしくは受け取る権利を有することになる金額の株式もしくはその他の有価証券もしくは現金もしくはその他の資産（場合による）を受け取る場合を除く。

(c) 第5条(a)の規定にかかわらず、本株主の権利、優先権、特権または議決権に悪影響を及ぼす、本指定証書の規定の一切の変更、修正または撤回（合併、法律の運用またはその他による場合を含む。）の承認には、当社の株式のその他のすべてのクラスまたはシリーズとは別々に単一のクラスとして共同で投票するシリーズB優先株式の発行済株式の議決権の過半数の本株主による賛成票が必要となる。ただし、本指定証書の規定は、以下の場合にかかる投票または承認を必要とするものではない。(i) 定款に基づく授權株式総数の増加、定款に基づく株式のクラスもしくはシリーズの授權、指定もしくは増加に関連する場合、(ii) 当社が存続会社となる一切の統合、合併、結合もしくは類似の取引で、本株主の権利、優先権、特権もしくは議決権に悪影響を及ぼさない取引に関連する場合、または(iii) 当社が存続会社でない連結、合併、結合もしくは同様の取引で、その結果、本株主が、(A) シリーズB優先株式の優先権および権利と実質的に同一である優先権および権利が付された株式もしくはその他の持分証券を受け取るか、もしくは(B) その保有するシリーズB優先株式の各株式について、クラスA普通株式相当数に等しい株式数のクラスA普通株式に関して本株主が受け取ることになるもしくは受け取る権利を有することになる金額の株式もしくはその他の有価証券もしくは現金もしくはその他の資産（場合による）を受け取ることになる場合。

(d) 本第5条に従って、本株主に議決権が認められる一切の事項について、各本株主は1株当たり議決権1個が与えられる。

第6条 調整の記録

当社は、クラスA普通株式相当数が調整されるとき（本書第3条、第8条および第10条に基づく場合を含む。）はいつでも、(i) 速やかに、かかる調整および調整後のクラスA普通株式相当数を本株主に通知するための公表を行い、また(ii) 速やかに、かかる調整および調整後のクラスA普通株式相当数を本株主に通知するものとする。当社は、かかる通

知ならびに当該調整が必要となった事実および当該調整が行われた計算についての十分な詳細が記載された当社の最高財務責任者による証明書の記録を保管するものとする。当社は、かかる計算を上記（i）または（ii）に基づき行われる通知に含めるものとする。当該証明書は、当該調整が正確であり明らかな誤りがないことを証明する決定的な証拠になるものとする。

第7条 譲渡の制限

シリーズB優先株式は、以下の場合を除き、譲渡できないものとする。(a) 取引契約に基づく対価としてシリーズB優先株式またはシリーズC優先株式を受け取る権利を有する個人への譲渡、(b) 本株主からクラスB普通株式を保有する権利を有する者に対する譲渡、(c) 当社から個人への譲渡または本株主から当社への譲渡ならびに (d) 本株主から (1) 直接的もしくは間接的にかかる本株主を完全所有する個人、(2) 直接的もしくは間接的にかかる本株主に完全所有される個人または (3) 直接的もしくは間接的にかかる本株主を完全所有する個人によって直接的もしくは間接的に完全所有される個人に対する譲渡。ただし、各場合において、(i) かかる譲渡が適用ある有価証券に関する法律に従って行われ、また (ii) かかる譲渡が当社の名義書換代理人の手続き上の要請に応じて行われる場合に限られる。当社は、本株主からの提案による譲渡の場合、上記の譲渡の制限に1つまたは複数の例外を認めることができ、その場合、かかる制限はかかる譲渡に対して適用されないものとする。

第8条 転換調整

(a) 本第8条に定められる手続きおよび制限に従い、クラスA普通株式適格株主が保有するシリーズB優先株式の各株式は、自動的にクラスA普通株式に一部転換され、クラスA普通株式適格株主以外の本株主が保有するシリーズB優先株式の各株式は、自動的にシリーズA優先株式に一部転換されるものとする。

(b) 当社は、以下の事項について各々最終的に決定された後速やかに（ただし、いかなる場合においても10営業日以内に）、優先株式訴訟管理証書に従い、本株主に転換調整（もしあれば）および転換調整の効力が発生する日（もしあれば）を通知するものとする。

- i) 潜在的なU.K.&Iカバード・クレームに関連する、シリーズB優先株式の形態で保持される補償の金額（米ドル建て）（もしあれば）の減額合計（以下「賠償責任保険控除額」という。）
- ii) (A) 賠償責任保険控除額を (B) シリーズB数値で除した商を、(C) 適用ある予定賦課日現在または追徴金がある場合はビザ・ヨーロッパ株式保有者代表からかかる追徴金を要求された日現在におけるクラスA普通株式の公正市場価格で除した商に一致するよう、クラスA普通株式相当数に対して行う関連調整（以下「転換調整」という。）

iii) 転換調整が行われた後のクラスA普通株式相当数

さらに、かかる日において、以下が行われるものとする。

- (x) クラスA普通株式適格株主が保有するシリーズB優先株式の各株式は、(下記 (z) に基づきクラスA普通株式相当数を減少させる方法で) 一部転換され、当社は、かかる各クラスA普通株式適格株主に対して、その保有するシリーズB優先株式の各株式について、転換調整に等しい数の、全額払込済みかつ追加払込義務のないクラスA普通株式を発行するものとする。ただし、本第8条 (b) (x) に従って別途クラスA普通株式の端株を受け取る権利を有する各クラスA普通株式適格株主は、(かかる本株主が受け取る権利のあるすべての部分的権利を統合した後で) かかる端株の代わりに、かかる端株を適用ある予定賦課日現在または追徴金がある場合はビザ・ヨーロッパ株式保有者代表からかかる追徴金を要求された日現在におけるクラスA普通株式の公正市場価格で控除した額に相当する現金(利息を除く。)を受け取るものとする。
- (y) クラスA普通株式適格株主以外の本株主が保有するシリーズB優先株式の各株式は、(下記 (z) に基づきクラスA普通株式相当数を減少させる方法で) 一部転換され、当社は、かかる各本株主に対して、その保有するシリーズB優先株式の各株式について、(x) 転換調整を (y) 100で控除した数に相当する数の、全額払込済みかつ追加払込義務のないシリーズA優先株式を発行するものとする。
- (z) かかる一部転換および発行に関連して、クラスA普通株式相当数は、転換調整分が減少させられる。

いかなる場合でも、転換調整の数がその時点で適用あるクラスA普通株式相当数を上回ってはならない。疑義を避けるために付言すれば、本第8条に基づくシリーズB優先株式の一部転換の結果、本書において定められるクラスA普通株式相当数の調整が行われるが、発行済みのシリーズB優先株式の数を減少させることはない。

(c) 本第8条に従い、シリーズB優先株式の一部転換後に交付されたクラスA普通株式またはシリーズA優先株式のすべての株式は、かかる転換後、適法かつ有効に授権され、発行され、全額払込済みかつ追加払込義務なく、いかなる新株引受権もなく、いかなる税金、担保権、根抵当権、先取特権および抵当権(本株主により設定されたか本株主に課された担保権、根抵当権、先取特権および抵当権またはそれらと同時に生じた譲渡に関する税金を除く。)もない。

(d) 本第8条に従ったシリーズB優先株式の転換後のクラスA普通株式またはシリーズA優先株式の発行は、それに関連する、本株主によるいかなる追加の対価も、株主に対するその他の費用、経費または税金もなく行われるものとする。ただし、当社は、転換された株式の本株主以外の個人の名義のクラスA普通株式またはシリーズA優先株式の発行または交付に関連して支払義務が生じ得る税金またはその他の政府関係費用の支

払を要求されることはなく、かかる交付は、かかる発行を要求した個人が、当社に対し、一切のかかる税金もしくは費用を支払うこと、またはかかる税金もしくは費用が支払われたこと、もしくはかかる税金もしくは費用が発生しないことを当社が満足するよう疎明することを条件に行われる。

(e) 当社は、シリーズ B 優先株式のすべての発行済株式のクラス A 普通株式相当数での転換ができるように、いつでも、新株引受権を付すことなく、シリーズ A 優先株式およびクラス A 普通株式のうち授權されているが未発行の株式の中から、かかる転換を実行することのみを目的として、シリーズ A 優先株式およびクラス A 普通株式の全株式を随時保持し、かつ発行可能にするものとする。

(f) 本第 8 条に従ったシリーズ B 優先株式の転換に関連して、当社は、(i) 証券法に基づき（フォーム S-3 またはその他の適切なフォームで）、かかる転換に関連して発行される予定のシリーズ A 優先株式もしくはクラス A 普通株式の発行を登録するかまたは(ii) 転換後に発行可能なシリーズ A 優先株式もしくはクラス A 普通株式が、発行後、自由に取引可能となるよう別途規定するものとする（制限的警告文なく当社のかかる株式の発行を許可する弁護士の見解書の、当社の名義書換代理人への送付を含む。）。各本株主またはその代理を務める指定された代表者は、フォーム S-3 による一切の登録およびそれに従ったシリーズ A 優先株式またはクラス A 普通株式の一切の販売を有効に行うために、当社に合理的に要求された一切の情報、承認または契約を提供するものとし、かかる本株主およびかかる本株主に保有されるかかる株式に関連して、本第 8 条(f)に従った当社の義務は、かかる本株主に関連する情報、承認または契約の取得を条件とする。

第 9 条 償還、買戻しまたは再取得された株式；償還

当社によって償還、買戻しまたは再取得されたシリーズ B 優先株式は、将来の発行が可能になるよう、承認済み、未発行かつ未設定の状態に戻されるものとする。当社は、クラス A 普通株式相当数をゼロに減少させたうえで、第 8 条または第 10 条のいずれに基づく結果であるかにかかわらず、その選択により、本株主に償還通知を交付して、1 株当たり 0.0001 米ドルの償還率でシリーズ B 優先株式のすべて（一部は不可）を償還することができ、その結果、かかる時点の後に発行済みのシリーズ B 優先株式は存在せず、また、かかる株式のすべては、将来の発行が可能になるよう、承認済み、未発行かつ未設定の状態に戻されるものとする。

第 10 条 カバード・ロスの調整

(a) 当社は、優先株式訴訟管理証書の第 13 条および／または第 21.2 条（場合による）に基づく U.K. & I カバード・クレームに関するカバード・ロス（以下「損失負担」という。）の割当の最終的な決定から 3 ヶ月以内に、ビザ・ヨーロッパ株式保有者代表に対して、かかる損失負担に関する書面による通知（以下「損失負担通知」という。）を行うも

のとする。各損失負担通知は、当社の役員1名により証明され、また（i）当該損失負担の米ドル建て金額（以下「損失負担額」という。）および米ドル以外の通貨による損失負担については第10条(c)に基づく転換の計算、（ii）当該損失負担が発生した日付（以下「損失負担日」という。）、（iii）クラスA普通株式相当数の調整が第10条(b)に基づき調整される日付ならびに（iv）当該損失負担の法的小および事実に基づく根拠の概要が記載されるものとする。当社は、カバード・ロスが、優先株式訴訟管理証書の第13条および／または第21.2条（場合による）に基づくU.K.&Iカバード・クレームとして割り当てられない限り、またそのように割り当てられるまでは、かかるカバード・ロスに関して本第10条に基づき調整を行わないものとする。

（b）当社による損失負担通知の交付後10営業日以内にまたは当社が損失負担通知において指定したそれより後の日に、クラスA普通株式相当数は、第10条(d)に基づき、損失負担額を反映させるために自動的に調整され（以下「損失負担調整事由」という。）、そのため、かかる各調整後の新たなクラスA普通株式相当数は、i）かかる調整前のクラスA普通株式相当数から、ii）(1) $((x) \text{ 損失負担額} \div (y) \text{ シリーズB数値})$ を(2) かかる調整の日現在におけるクラスA普通株式の公正市場価格で除した数を引く数（小数点以下第4位を四捨五入する。）に相当する。

（c）米ドル以外の通貨建てで発生した損失負担の額は、損失負担日に先立つ最終の取引日から10取引日以内の各日における、午後5時（ニューヨーク時間）にブルームバーグにより報告される適用ある為替レートの平均に基づき、米ドル換算されるものとする。

（d）6ヶ月間に一度より多くの損失負担調整事由は生じないものとする。ただし、当社は、1年度内のある日における複数の損失負担額を合計して1つの損失負担調整事由に反映する日を指定することができる。損失負担調整事由がすでに生じている6ヶ月間において、第10条(b)の操作により損失負担調整事由が生じた場合、かかる後者の損失負担調整事由は、当社が関連する損失負担通知においてそれより後の日を指定しない限り、次の6ヶ月間の最初の営業日に延期されるものとする。本第10条(d)の上記の規定は、20百万ユーロ以上の損失負担額には適用されず、かかる損失負担額に関する損失負担調整事由は、前述の6ヶ月間の制限を決定する目的において考慮されないものとする。20百万ユーロ以上の損失負担額が発生した場合、かかる損失負担額に関する損失負担調整事由は、未決済であり本第10条(d)第一文に基づく合計が保留されているその他の損失負担額を含めることができる。

（e）すべての米国連邦（ならびに適用ある米国の州および地域）の法人税の目的上、当社および（シリーズB優先株式を保有することで）各本株主は、次の事項について同意する。（i）各損失負担調整事由を、取引契約に基づきビザ・ヨーロッパにおける持分に対して当社から支払われた対価とみなすこと。ただし、別途適用ある法律（米国1986年歳入法（その後の改正を含む。）第1313条(a)の意味における「決定」または類似の州法もしくは地域法の規定を含む。）に従う範囲を除く。（ii）上記（i）に記載された取扱いに沿っ

た方法で、すべての関連する米国連邦（ならびに適用ある米国の州および地域）の法人税申告書を提出すること。本株主が、米国連邦の法人税の目的上、その保有するシリーズB優先株式のすべての実質的所有者でない場合、かかる本株主は、米国連邦の法人税の目的上、かかる本株主が保有するシリーズB優先株式の所有者として扱われる個人に上記（i）および（ii）の規定を遵守させるよう、あらゆる合理的な努力を行うものとする。

（f）第10条(b)に基づく損失負担調整事由の発生後、本株主またはその関連企業は、かかる損失負担調整事由に反映された範囲のカバード・ロスについて、当社またはその関連企業に対する責任を負わないものとする。ただし、上記の規定は、当社が、同じカバード・クレームにおける一時的および最終的な認定ならびに／または個別の費用請求を含む、継続的なまたは個別の損害または費用の認定に従い、同じカバード・クレームに関連して被ったカバード・ロスについて本株主から回収することを妨げるものではない。

第 11 条 株主名簿

適用ある法律で許容される最大限において、当社およびシリーズ B 優先株式に関する当社の名簿書換代理人は、すべてのシリーズ B 優先株式の本株主を、すべての目的において、その真正かつ合法的な所有者と見なし、かつ扱い、当社もかかる名義書換代理人も、他方に対するいかなる通知により影響を受けるものではない。

第 12 条 様式

シリーズB優先株式を表章する株券には、かかる株券で表章される株式が証券法に基づいて登録が行われていないこと、また、本指定証書に定める譲渡性に関する制限の対象となる旨の説明文が記載される。シリーズB優先株式が株券によって表章されていない場合には、当社は、かかるシリーズB優先株式についてかかる制限事項を当社の帳簿および記録に記載するために、同等の通知を求める権利を留保する。

第 13 条 通知

本指定証書に別途規定される場合を除き、すべての通知および本指定証書内で参照されるその他の通信は書面によるものとし、手交されるか、第一種郵便、料金別納郵便または定評ある夜行宅急便により送付されるものとし、料金は前払いであるものとする。

（a）当社宛の場合は、下記の宛先に、または別途本第 13 条に従って各本株主およびビザ・ヨーロッパ株式保有者代表に送付された書面による通知に記載された方法によるものとする。

アメリカ合衆国

94404カリフォルニア州、フォスターシティ

メトロ・セントラル・ブルバード900

ビザ・インク気付

法律顧問 宛

(Visa Inc.

900 Metro Center Boulevard

Foster City, California 94404, U.S.A.

Attention: General Counsel)

(b) 本株主宛の場合、かかる本株主が、当社またはその名義書換代理人に、通知目的で電子メールアドレスを提供していた場合は電子メールにより、かかる電子メールアドレスがない場合には、当社の株主名簿に記載されるかもしくはかかる本株主により当社に対し、別途送付した書面通知に特定されたかかる本株主の住所に宛てて、または当社から本株主に対する通知については当社の選択により、当社の名義書換代理人の慣行に従って通知される。

(c) 以下のビザ・ヨーロッパ株式保有者代表宛の場合または本第13条に従って別途当社および各本株主へ書面による通知に規定されたとおり。

英国、ロンドン EC1A 4AB

150 アルダーズゲイト・ストリート

441 トラスト・カンパニー・リミテッド

ムーア・スティーブンス様

エイドリアン・フィリップス様 (ジェネラル・カウンスル) および

マルコ・ボルジニアニ様 (CEO) 宛

(441 Trust Company Limited

C/o Moore Stephens

150 Aldersgate Street

London EC1A 4AB, United Kingdom

Attention: Adrian Phillips (General Counsel) and

Marco Bolgiani (CEO))

(d) 本第 13 条に規定されたとおりに送付される、一切の通知または通信は、手交の場合は実際の受領時点で、当社の名義書換人の慣行に従って送付された場合は実際の交付時点で、第一種郵便により送付された場合は投函 5 営業日後に、夜行宅急便の場合には発送の翌営業日に、また電子メールの場合には送信の翌営業日に、受領する当事者により受領されたものと見なされる。

第 14 条 分離可能性

可能であればいつでも、本指定証書の各規定は、適用ある法律に基づき有効である方法で解釈されるものとするが、本指定証書のいずれかの規定が適用ある法律により禁止されるまたは無効であると考えられる場合、かかる規定は、本指定証書のその他の規定を無効

とすることまたは悪影響を与えることなく、かかる禁止または無効の範囲のみにおいて、無効であるものとする。

第 15 条 代替証明書

当社は、損傷した証明書を当社に対して引き渡したうえで、本株主の費用負担にて交換するものとする。当社は、破損、盗難または紛失した証明書を、当社により合理的に要求される可能性のある補償および当社の名義書換代理人により要求される可能性のあるその他の書類とあわせて、証明書が破損、盗難または紛失した合理的に十分な証拠を当社に対して提供した後、本株主の費用負担にて交換するものとする。

第 16 条 新株引受権の不存在

シリーズB優先株式は、当社の証券またはそれについて発行もしくは付与された保証、権利もしくはオプションについて、かかる証券または保証、権利もしくはオプションがどのように指定、発行もしくは付与されたかにかかわらず、新株引受権を有しないものとする。

第 17 条 源泉徴収

本指定証券にこれと異なる規定があっても、当社は、シリーズB優先株式に関してなされる支払または分配（もしくはみなし配当）およびクラスA普通株式もしくはシリーズA優先株式の発行から控除または源泉徴収する権利を有する。これは、適用ある税法に基づき、かかる支払もしくは分配または発行について、控除または源泉徴収が要求される金額を転換したうえで行われる。また、ある金額が控除または源泉徴収された場合、当社は、適用ある法律に従い、控除または源泉徴収された全額を関連する政府当局に対して適時に支払うものとする。控除または源泉徴収される金額の範囲において、かかる控除または源泉徴収された金額は、本指定証券および関連するシリーズB優先株式について、かかるシリーズB優先株式の本株主に対して支払われたものとして扱われる。本第17条に従い、本株主について当社により政府当局に対して税金が支払われた後、かかる本株主による書面での要求後、当社は、かかる本株主に対して、かかる支払を証明する政府当局により発行された領収書の原本もしくは原本証明付きの写し、かかる支払について報告する受領書の写しまたはかかる本株主が合理的に満足するかかる支払のその他一般的な証拠を交付するものとする。

第 18 条 その他の権利

本指定証券もしくは基本定款に規定されているまたは適用ある法律により要求されている場合を除き、シリーズB優先株式は、いかなる権利、優先権、特権もしくは議決権また

は相対的、参加型、任意もしくははその他特別な権利またはその資格、制限もしくは規制も有しない。

第 19 条 定義

本指定証書で使用される大文字ではじまる用語のうち、本指定証書の他の場所で定義されていないものは、それぞれ以下で定義する意味を有するものとする。

「追徴金」とは、ビザ・ヨーロッパ株式保有者代表の要求に従って行われる転換徴収金をいい、クロージング日から 4 年目の日と 8 年目の日の間に 1 度行われ、その詳細については優先株式訴訟管理証書に定められる。

「調整日価格」とは、(i) 第 3 条(b) ii) または第 3 条(b) iii) に従って生じた調整の場合は配当落日、また、(ii) 第 3 条(d) に従って生じた調整の場合はクラス A 普通株式関連事由の効力発生後の最初の取引日における、クラス A 普通株式の主要な取引市場におけるその取引相場価格の高値および安値の平均をいう。

「関連企業」とは、証券取引法に基づく一般規則のルール 12b-2 において定義されている意味を有するものとする。

「実質的所有者」とは、証券取引法のルール 13d-3 およびルール 13d-5（またはこれを受け継いだルール）で定める意味を有するものとする。ただし、特定の個人の実質的所有権を算定するにあたっては（本指定証書においてのみであり、当該ルールのためのものではない。）、その個人が転換もしくは他の証券を行使して取得することができる証券については、その権利が現時点で行使できるのかまたはその後条件をみたして初めて行使できるものかを問わず、すべて実質的な所有権を有するものとみなされる。「実質的に所有する」、「実質的所有権」および「実質的に所有される」という語句もこれに相応する意味を有する。

「取締役会」とは、前文に規定された意味を有する。

「営業日」とは、土曜日、日曜日およびアメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市における法定の休日または銀行機関が法律上もしくは他の政府の行為により休業することが認められているまたは休業することを要する日以外の日をいう。

「指定証書」とは、シリーズ B 優先株式に関する本指定証書をいい、随時の改定を含む。

「基本定款」とは、当社の第六改定再録基本定款（随時の改定を含む。）をいい、本指定証書を含む。

「クラス A 普通株式適格株主」とは、基本定款に従い、その他のクラスの普通株式へ自動転換されないクラス A 普通株式を所有する資格がある本株主をいう。

「クラス A 普通株式相当数」とは、シリーズ B 優先株式について、第 8 条に従って、当初転換比率 13.952 で、転換により発行可能な、潜在的クラス A 普通株式数をいい、または、これに代わって転換により発行可能なシリーズ A 優先株式の数をいい、これは本指定証書の条件に従い随時調整されるものとする。

「クラス A 普通株式関連事由」とは、第 3 条(d)に規定される意味を有する。

「クラス A 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス A 普通株式をいう。

「クラス B 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス B 普通株式をいう。

「クラス C 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス C 普通株式をいう。

「クロージング日」とは、2016 年 6 月 21 日をいう。

「混合配当」とは、第 3 条(b) iii)で定める意味を有する。

「普通株式関連事由出来高加重平均価格」とは、第 3 条(g) iii) (b) (ii)で定める意味を有する。

「普通株式」とは、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式をいう。

「支配」とは、証券取引法に基づく一般規則のルール 12b-2 において定義されている意味を有するものとする。

「転換調整」とは、第 8 条(b) ii)に規定された意味を有する。

「当社」とは、前文に規定された意味を有する。

「カバード・クレーム」とは、優先株式訴訟管理証書において定義されている意味を有するものとする。

「カバード・ロス」とは、優先株式訴訟管理証書において定義されている意味を有するものとする。

「日次出来高加重平均価格」とは、ある取引日において東部標準時間午前 9 時 30 分から東部標準時間午後 4 時 00 分までの間の期間についてブルームバーグのページ V（株式）VWAP（または同等の承継ページ）の「ブルームバーグ VWAP」の表題の下に表示される 1 株当たりの出来高加重平均価格をいう。当該出来高加重平均価格が存在しない場合、当社（V.N）について「Vol x Prc1」フィールドを用いて「タイム・シリーズ・データ」に表示されるロイターの出来高加重平均価格を用いるものとし、当該出来高加重平均価格が存在しない場合、当該取引日の東部標準時間午前 9 時 30 分から東部標準時間午後 4 時 00 分までの間のニューヨーク証券取引所における当社のクラス A 普通株式の各売買の価格および売買高を用いた出来高加重平均価格を用いて当社が算出する当該取引日におけるクラス A 普通株式 1 株当たりの市場価格をいう。

「配当公正市場価格」とは、現金以外で支払われるクラス A 普通株式特別配当について、取締役会が誠意を持って判断するかかるクラス A 普通株式特別配当の普通株式 1 株当たりの公正市場価格をいう。

「米ドル」および「\$」は、米国の法定貨幣をいう。

「証券取引法」とは、1934 年米国証券取引法をいい、随時の改定（またはその時点で効力を有する同法を受け継いだ法律）を含む。

「既存の英国高等法院訴訟」とは、優先株式訴訟管理証書において定義されている意味を有するものとする。

「クラス A 普通株式特別配当」とは、第 3 条(b)で定める意味を有する。

「特別配当出来高加重平均価格」とは、第 3 条(b) ii) (b) (y) で定める意味を有する。

クラス A 普通株式の「公正市場価格」とは、適用ある基準日（当日を含まない。）より前のまる 10 取引日における、主要な取引市場におけるクラス A 普通株式の日次出来高加重平均価格の加重平均をいう。

「第一段階」とは、第 3 条(g) iii) (c)で定める意味を有する。

「政府当局」とは、米国、欧州連合、国家、連邦、州、地方、郡、市または他の地方自治体もしくは政府の省、理事会、委員会、局、庁もしくは機関または裁判所をいい、いずれの場合にあってもアメリカ合衆国または特定の個人に適用ある他の国のものであるかを問わない。

「本株主」とは、当社または名義書換代理人の株主名簿に反映される、シリーズ B 優先株式を 1 株以上所有する株主をいい、当社および名義書換代理人により、適用ある法律が許す限りにおいて、かかる株式の絶対的な所有者として扱われる。

「損失負担」とは、第 10 条(a)で定める意味を有する。

「損失負担調整事由」とは、第 10 条(b)で定める意味を有する。

「損失負担額」とは、第 10 条(a)で定める意味を有する。

「損失負担日」とは、第 10 条(a)で定める意味を有する。

「損失負担通知」とは、第 10 条(a)で定める意味を有する。

「劣後株」とは、配当の支払および残余財産分配に係る資産の分配のいずれかまたは両方に関して、シリーズ B 優先株式に劣後する普通株式およびその他のクラスまたはシリーズの当社株式をいう。

「法律」とは、政府当局の制定法、法律、規則、ルールまたは規制をいう。

「賠償責任保険控除額」とは、第 8 条(b) i)で定める意味を有する。

「残余財産分配」とは、第 4 条(a)に規定された意味を有する。

「残余財産分配優先権」とは、第 4 条(a)に規定された意味を有する。

「1株当たり最大源泉徴収税」とは、第3条(g) i)で定める意味を有する。

「同順位株式」とは、配当の支払および残余財産分配に係る資産の分配の両方に関して、シリーズ B 優先株式と同順位であるクラスまたはシリーズの当社株式をいう。以上の規定にかかわらず、同順位株式は当社のシリーズ C 優先株式を含めるものとする。

「個人」とは、個人、法人、パートナーシップ、有限責任会社、相続財産、信託、共有もしくは集合資金、協会、私立財団、合資会社またはその他の団体をいい、証券取引法第13(d) (3)条にいうところのグループを含むものとする。

「配当後出来高加重平均価格」とは、第3条(g) iii) (a) (ii)で定める意味を有する。

「税引前調整クラス A 普通株式相当数」とは、第3条(g)で定める意味を有する。

「優先株式」とは、シリーズ B 優先株式を含む、あらゆるシリーズの当社優先株式をいう。

「優先株式訴訟管理証書」とは、当社、ビザ・ヨーロッパ株式保有者代表およびその他の当事者との間の2016年6月21日付けの訴訟管理証書をいう。

「予定賦課日」とは、(a)クロージング日から4年目、6年目、8年目、9年目、10年目、11年目、12年目およびそれ以降の各年の日ならびに(b)すべての既存の英国高等法院訴訟の最終決議（和解または終局的判断および不服申立てできない判断による。）の3ヶ月後の日をいう。

「第二段階」とは、第3条(g) iii) (c)で定める意味を有する。

「証券法」とは、1933年合衆国証券法をいい、随時の改定を含む。

「シリーズ A 優先株式」とは、当社の1株当たりの額面を0.0001米ドルとするシリーズ A 優先株式をいう。

「シリーズ B 数値」とは、ある特定の日におけるシリーズ B 優先株式の発行済株式数をいう。

「シリーズ B 優先株式」とは、第 1 条に規定される意味を有する。

「シリーズ C 優先株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のシリーズ C 優先株式をいう。

「取引契約」とは、随時修正または加筆される当社およびビザ・ヨーロッパとの間で 2015 年 11 月 2 日に締結された取引契約をいう。

「譲渡」とは、シリーズ B 優先株式の直接または間接の、法律による運用またはその他によって、発行、売却、移転、贈与、譲渡、割当て、遺贈その他処分および実質的所有権をある個人に取得させる事由（法定の効果として当然に生じるか否かを問わない。）またはかかる行為を行わせ、もしくはかかる事由を生じさせる旨の合意をいう。「譲渡」には (a) オプションの付与もしくは行使（またはオプションの処分）、(b) シリーズ B 優先株式もしくはシリーズ B 優先株式に対する権利に転換もしくは交換できる証券もしくは権利の処分またはかかる転換もしくは交換の権利の行使、および (c) シリーズ B 優先株式の実質的所有権の変更を生じることとなる他の主体への持分権の譲渡を含み、いずれの場合も任意処分であるか強制処分であるか、名簿上のものであるか実質的に所有されるものであるかまたは合併、法定の効果もしくはその他の事由によるかを問わない。ただし、公開市場で取引されている持分証券の所有者の支配関係の単なる変更は、それがシリーズ B 優先株式を取得する目的に出たものでない限り、それ自体「譲渡」には該当しない。「譲渡できる」、「譲渡する」、「譲渡された」、「譲受人」および「譲渡人」という語句もこれに相応する意味を有するものとする。

「U.K.&I カバード・クレーム」とは、優先株式訴訟管理証書において定義されている意味を有するものとする。

「未調整クラス A 普通株式相当数」とは、第 3 条(b) ii) (a) で定める意味を有する。

「ビザ・ヨーロッパ株式保有者代表」とは、イングランドおよびウェールズで登録番号 9918839 で設立された非公開有限責任保証会社である 441 トラスト・カンパニー・リミテッドをいい、その登録住所は英国ロンドン EC1A 4AB、150 アルダーズゲイト・ストリートである。

「ビザ・ヨーロッパ」とは、イングランドおよびウェールズの法律の下で設立されたビザ・ヨーロッパ・リミテッドをいう。

「源泉徴収対価」とは、第3条(g) ii)で定める意味を有する。

Exhibit C
Certificate of Designations
of
Series C Convertible Participating Preferred Stock
of
Visa Inc.

(pursuant to Section 151 of the
General Corporation Law of the State of Delaware)

Visa Inc., a corporation organized and existing under the laws of the State of Delaware (the "Corporation"), in accordance with the provisions of Section 151 thereof, hereby certifies that the Board of Directors of the Corporation (the "Board"), in accordance with the provisions of the Sixth Amended and Restated Certificate of Incorporation of the Corporation and applicable Law, at a meeting duly called and held on October 30, 2015, adopted resolutions creating a series of shares of Preferred Stock of the Corporation, with the designation and number of shares of such series, and the voting and other powers, preferences and relative, participating, optional or other rights, and the qualifications, limitations and restrictions, of the shares of such series, as follows:

Section 1. Designation and Number.

There is hereby created out of the authorized and unissued shares of Preferred Stock of the Corporation a series of Preferred Stock designated as the "Series C Convertible Participating Preferred Stock," par value \$0.0001 per share (the "Series C Preferred Stock"), and the authorized number of shares constituting such series shall be 3,157,000.

Section 2. Ranking.

The Series C Preferred Stock shall rank *pari passu* in right of payment of dividends and distributions upon Liquidation with the Parity Stock. The Series C Preferred Stock shall rank senior in right of payment of dividends and distributions to the Junior Stock, provided that it shall rank *pari passu* with the Common Stock except, with respect to Class A Common Stock, as otherwise provided in Section 3(b) and Section 4(a). The Series C Preferred Stock shall rank junior to any series of capital stock of the Corporation hereafter created that by its terms specifically ranks senior in right of payment of dividends and distributions upon Liquidation to the Series C Preferred Stock and shall rank junior to all of the Corporation's existing and future indebtedness and other liabilities.

Section 3. Dividends and Other Adjustments.

(a) In the event that any regular, quarterly cash dividend on the Class A Common Stock is declared by the Board, the Board shall simultaneously declare a dividend for each share of Series C Preferred Stock in an amount equal to the product of (i) the per share dividend declared and to be paid in respect of each share of Class A Common Stock and (ii) the Class A Common Equivalent Number in effect at the close of business on the date immediately prior to the record date for such dividend, with such dividend to be payable on the same payment date established by the Board for the payment of such dividend to the holders of Class

A Common Stock. The record date for any such dividend shall be the record date for the applicable dividend on the Class A Common Stock, and any such dividend shall be payable with respect to each share of Series C Preferred Stock to the Holder to whom such share is registered, as reflected on the stock register of the Corporation, at the close of business on the applicable record date.

(b) In the event any dividend or distribution, other than a regular, quarterly cash dividend (an “Extraordinary Class A Common Dividend”), is declared by the Board on the Class A Common Stock, no corresponding dividend or distribution shall be declared for the Series C Preferred Stock; in lieu thereof, the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted as follows:

- i) in the case of an Extraordinary Class A Common Dividend declared to be paid in shares of Class A Common Stock, as set forth in Section 3(d).
- ii) in the case of an Extraordinary Class A Common Dividend declared to be paid in anything other than shares of Class A Common Stock, such that, effective on the ex-dividend date, it equals the sum of

(a) the Class A Common Equivalent Number as in effect immediately prior to the application of the adjustment in this Section 3(b) (the “Unadjusted Class A Common Equivalent Number”) plus

(b) the result, rounded to the nearest one one-thousandth, of (x) (1) the amount of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock, to the extent declared to be paid in cash, or the Dividend FMV of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock, to the extent declared to be paid other than in cash, multiplied by (2) the Unadjusted Class A Common Equivalent Number, divided by (y) (1) the weighted average of the Daily VWAP of the Class A Common Stock on its principal trading market for the three (3) consecutive trading days ending on the trading day immediately preceding the ex-dividend date with respect to the Extraordinary Class A Common Dividend (the “Extraordinary Dividend VWAP”) minus (2) the amount of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock, to the extent declared to be paid in cash, or the Dividend FMV of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock, to the extent declared to be paid other than in cash.

iii) in the case of an Extraordinary Class A Common Dividend declared to be paid partly in shares of Class A Common Stock and partly in anything other than shares of Class A Common Stock (a “Combined Dividend”), first, as set forth in Section 3(b)ii) as to the portion of the Combined Dividend that would be described in Section 3(b)ii) if only that portion of the Combined Dividend were paid, and second, as set forth in Section 3(d) as to the portion of the Combined Dividend paid in shares of Class A Common Stock, and such combined adjustment shall be effective on the ex-dividend date.

iv) In the event that such Extraordinary Class A Common Dividend is not so paid, the Class A Common Equivalent Number shall again be adjusted, effective as of the date the Board publicly announces its decision not to pay such Extraordinary Class A Common Dividend, to the Unadjusted Class A Common Equivalent Number that would then be in effect if such Extraordinary Class A Common Dividend had not been declared (and, for the avoidance of doubt,

no adjustments or cash payments shall be made pursuant to Section 3(g)i, ii, iii)(a) or iii)(c) with respect to such Extraordinary Class A Common Dividend).

(c) No dividend or distribution shall be declared and paid on any share of Class A Common Stock, unless, in the case of a regular, quarterly cash dividend, a cash dividend is simultaneously declared and paid with respect to the Series C Preferred Stock pursuant to Section 3(a), or, in the case of an Extraordinary Class A Common Dividend, the Class A Common Equivalent Number is adjusted pursuant to Section 3(b) or Section 3(d), as applicable.

(d) In the event of any subdivision, stock split, reverse stock split, combination, consolidation or reclassification of the outstanding shares of Class A Common Stock into a greater or lesser number of shares with respect to the Class A Common Stock, or an Extraordinary Class A Common Dividend paid in shares of Class A Common Stock (each of the foregoing, a "Class A Common Event"), the Class A Common Equivalent Number shall be automatically adjusted, without any action of the Corporation, such that the Class A Common Equivalent Number from the effectiveness of any such Class A Common Event shall equal the product, rounded to the nearest one one-thousandth, of (i) the Class A Common Equivalent Number in effect immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event multiplied by (ii) a fraction equal to (A) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately following, and solely as a result of, such Class A Common Event divided by (B) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event.

(e) No subdivision, stock split, reverse stock split, combination, consolidation or reclassification into a greater or lesser number of shares of Series C Preferred Stock shall be effected unless a proportionate and equitable adjustment is simultaneously effected with respect to the Class A Common Equivalent Number. All adjustments pursuant to this Section 3 shall be notified to the Holders.

(f) Prior to declaring any dividend or making any distribution on or with respect to shares of Class A Common Stock, the Corporation shall take any and all prior corporate action necessary to authorize any corporate action in respect of the Series C Preferred Stock required under this Certificate of Designations.

(g) Notwithstanding anything else contained herein, in the event that any adjustment to the Class A Common Equivalent Number pursuant to this Section 3 would result in any withholding tax required to be paid or withheld by the Corporation under applicable Law (including a "determination" within the meaning of Section 1313(a) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, or any similar provision of state, local or non-U.S. Law) with respect to any Holder (or, if different, the Beneficial Owner of such shares of Series C Preferred Stock held by such Holder), then in lieu of the adjustment to the Class A Common Equivalent Number that would otherwise occur (the Class A Common Equivalent Number that would result from such adjustment, the "Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number"),

- i) the Corporation shall pay (or cause to be paid), with respect to each share of Series C Preferred Stock an amount equal to the maximum withholding tax, if any, otherwise required to be paid or withheld by the Corporation with respect to such adjustment, determined on a per share basis, with respect to the Holder(s) or Beneficial Owner(s), as applicable, subject to the highest rate of withholding tax (the "Maximum Per Share Withholding Tax") and

- ii) the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted (as specifically determined pursuant to Section 3(g)iii)) to take into account the cash payable under Section 3(g)i) in respect of the Maximum Per Share Withholding Tax such that, immediately after such adjustment, the fair market value of the amount of Class A Common Shares that a Holder is entitled to receive upon conversion is equal to (1) the fair market value of the amount of Class A Common Shares that a Holder would have been entitled to receive on such conversion based on the Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number less (2) the amount of cash payable to a Holder under Section 3(g)i) in respect of the Maximum Per Share Withholding Tax (the sum of the value of the cash to be received by Holders in clause i) and the adjustment to the Class A Common Equivalent Number described in this clause ii), the "Withholding Consideration").
- iii) Specifically, the adjustment to the Class A Common Equivalent Number described in Section 3(g)ii) shall be determined on the following basis:
 - (a) In the case of an adjustment to the Class A Common Equivalent Number occurring pursuant to Section 3(b)ii), the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted to be equal to the result, rounded to the nearest one one-thousandth, of
 - (i) the Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number minus
 - (ii) the Maximum Per Share Withholding Tax divided by the excess of (A) the Extraordinary Dividend VWAP over (B) the value of the Extraordinary Class A Common Dividend per share of Class A Common Stock (the excess of (A) over (B), the "Post-Dividend VWAP");
 - (b) In the case of any adjustment to the Class A Common Equivalent Number occurring pursuant to Section 3(d), the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted to be equal to the result, rounded to the nearest one one-thousandth, of
 - (i) the Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number minus
 - (ii) the Maximum Per Share Withholding Tax divided by the product of (i) the weighted average of the Daily VWAP of the Class A Common Stock on its principal trading market for the three (3) consecutive trading days ending on the last trading day immediately preceding the date on which a purchaser of shares of Class A Common Stock on its principal trading market would receive shares of Class A Common Stock unaffected by the event giving rise to the adjustment to the Class A Common Equivalent Number pursuant to Section 3(d) (such weighted average, the "Common Event VWAP") and (ii) a fraction equal to (A) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event divided by (B) the number of shares of Class A Common Stock outstanding immediately following, and solely as a result of, such Class A Common Event; and
 - (c) In the case of an adjustment to the Class A Common Equivalent Number as a result of a Combined Dividend pursuant to Section 3(b)iii), the Class A Common Equivalent Number shall be adjusted by first applying the formula set forth in Section 3(g)iii)(a) to the portion of the Combined Dividend that would be described in Section 3(g)iii)(a) if only that portion of the Combined Dividend were paid (the "First Step") and then applying the formula set forth in Section 3(g)iii)(b) to the portion of the Combined Dividend that would be described

in Section 3(g)iii)(b) if only that portion of the Combined Dividend were paid (the “Second Step”). In applying the Second Step, the Class A Common Equivalent Number in effect immediately prior to the effectiveness of such Class A Common Event described in Section 3(d)(i) shall be the Class A Common Equivalent Number resulting from application of the First Step and the Common Event VWAP shall be the Post-Dividend VWAP determined under Section 3(g)iii)(a) in the First Step.

- iv) With respect to each Holder, the Corporation shall, in accordance with Section 17, withhold from the amount of cash payable to such Holder pursuant to clause i) above the amount of withholding tax required to be withheld by the Corporation with respect to such Holder with respect to the aggregate Withholding Consideration received or deemed received by such Holder or Beneficial Owner, and shall timely pay to the relevant Governmental Authority the full amount of the tax so withheld and shall pay to the Holder the excess, if any, of the amount of cash otherwise payable to such Holder pursuant to clause i) above over the amount of tax paid to the relevant Governmental Authority with respect to such Holder or Beneficial Owner. Except to the extent otherwise required by applicable Law (including a “determination” within the meaning of Section 1313(a) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, or any similar provision of state, local or non-U.S. Law), for purposes of determining the amount of withholding tax applicable as a result of any adjustment to the Class A Common Equivalent Number, to the extent that such withholding tax is determined by reference to the fair market value of an entitlement to receive shares of Class A Common Stock, the fair market value of such entitlement shall be determined by reference to the Adjustment Date Price.

Section 4. Liquidation Preference.

(a) In the event of a voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the affairs of the Corporation (a “Liquidation”), after payment or provision for payment of the debts and other liabilities of the Corporation, the Holders shall be entitled to receive, with respect to each share of Series C Preferred Stock held, (i) first, before any payment shall be made or any assets distributed to the holders of any class or series of the Common Stock or any other class or series of Junior Stock, an amount equal to \$0.01 per share of Series C Preferred Stock (the “Liquidation Preference”) and (ii) second, an amount, less the Liquidation Preference, on a pari passu basis with the Common Stock and any Parity Stock and without preference with respect to the Common Stock or any Parity Stock, equal to the distribution(s) such Holder would have been entitled to receive as a result of such Liquidation as if each such share of Series C Preferred Stock, and each share of Series B Preferred Stock and Series A Preferred Stock, had been converted into Class A Common Stock in accordance with the terms hereof immediately prior to such Liquidation.

(b) If in any Liquidation the assets available for payment of the Liquidation Preference are insufficient to permit the payment of the full preferential amounts described in Section 4(a)(i) to the holders of the Series C Preferred Stock and any other class or series of the Corporation’s capital stock ranking pari passu as to Liquidation rights to the Series C Preferred Stock, then all the remaining available assets shall be distributed pro rata among the holders of the then outstanding Series C Preferred Stock and then outstanding shares of any other class or series of the Corporation’s capital stock ranking pari passu as to Liquidation rights to the Series C Preferred Stock in accordance with the respective aggregate Liquidation Preferences.

(c) Neither the consolidation or merger of the Corporation into or with another entity nor the dissolution, liquidation, winding up or reorganization of the Corporation immediately followed by

the incorporation of another corporation to which such assets are distributed or transferred, nor the sale, lease, transfer or conveyance of all or substantially all of the assets of the Corporation to another entity shall be deemed a Liquidation; provided that, in each case, effective provision is made in the certificate of incorporation of the resulting or surviving entity or otherwise for the preservation and protection of the rights of the Holders on substantially identical terms.

(d) The Corporation shall, within five (5) Business Days following the date the Board approves any Liquidation or within ten (10) Business Days following the commencement of any involuntary bankruptcy or similar proceeding concerning the Corporation, whichever is earlier, give each Holder written notice of the event. Such written notice shall describe, to the extent known to the Corporation, the material terms and conditions of such event relating to the treatment of the Series C Preferred Stock and the Common Stock, including, to the extent known to the Corporation, a description of the stock, cash and property to be received by the Holders with respect to their shares of Series C Preferred Stock and by holders of Class A Common Stock as a result of the event and the date of delivery thereof. If any material change in the facts set forth in the initial notice shall occur, the Corporation shall keep the Holders reasonably apprised, and in a manner consistent with any similar information provided to holders of any other series of the Corporation's capital stock.

Section 5. Voting Rights.

(a) Except to the extent otherwise required by applicable Law or expressly set forth in this Section 5, the Holders shall have no voting rights and shall not be entitled to any vote with respect to shares of Series C Preferred Stock held of record by such Holder on any matters on which any of the Corporation's stockholders are entitled to vote.

(b) Notwithstanding Section 5(a) and for so long as any shares of Series C Preferred Stock remain issued and outstanding, without the affirmative vote of the Holders of a majority of the outstanding voting power of the Series C Preferred Stock, voting together as a single class separate from all other classes or series of capital stock of the Corporation, the Corporation shall not enter into any consolidation, merger, combination or similar transaction in which shares of Class A Common Stock are exchanged for, converted into or changed into other stock or securities, or the right to receive cash or other property, unless, as a result of such transaction, the Holders (i) receive shares of stock or other equity securities with preferences, rights and privileges substantially identical to the preferences, rights and privileges of the Series C Preferred Stock or (ii) receive, for each share of Series C Preferred Stock held, that amount of stock or other securities, cash or other property, as the case may be, which such Holder would have received, or had the right to receive, in respect of that number shares of Class A Common Stock equal to the Class A Common Equivalent Number.

(c) Notwithstanding Section 5(a), the affirmative vote of the Holders of a majority of the voting power of the Series C Preferred Stock, voting together as a single class separate from all other classes or series of capital stock of the Corporation, shall be required for the approval of any amendment, alteration or repeal of any provision of this Certificate of Designations (including by merger, operation of Law or otherwise) which adversely affects the rights, preferences, privileges or voting powers of the Holders; provided, however, that nothing herein contained shall require such vote or approval (i) in connection with any increase in the total number of authorized shares under the Certificate of Incorporation or any authorization, designation or increase of any class or series of shares under the Certificate of Incorporation, (ii) in connection with any consolidation, merger, combination or similar transaction in which the Corporation is the surviving entity which does not adversely affect the rights, preferences, privileges or voting powers of the Holders, or

(iii) in connection with any consolidation, merger, combination or similar transaction in which the Corporation is not the surviving entity if, as a result of such transaction, the Holders (A) receive shares of stock or other equity securities with preferences, rights and privileges substantially identical to the preferences, rights and privileges of the Series C Preferred Stock or (B) receive, for each share of Series C Preferred Stock held, that amount of stock or other securities, cash or other property, as the case may be, which such Holder would have received, or had the right to receive, in respect of that number shares of Class A Common Stock equal to the Class A Common Equivalent Number.

(d) On any matter on which Holders are entitled to vote pursuant to this Section 5, each Holder will have one vote per share.

Section 6. Recording of Adjustments.

Whenever the Class A Common Equivalent Number is adjusted (including pursuant to Section 3, Section 8 and Section 10 hereof), the Corporation shall (i) promptly make a public announcement to notify Holders of such adjustment(s) and of the resulting Class A Common Equivalent Number, and (ii) promptly provide notice to such Holders of such adjustment and of the resulting Class A Common Equivalent Number. The Corporation shall keep with its records such notice and a certificate from the Corporation's Chief Financial Officer stating the facts requiring the adjustment(s), and setting forth in reasonable detail the calculation by which the adjustment(s) have been made. The Corporation shall include such calculation(s) in the notification provided pursuant to clause (i) or (ii) above. The certificate shall be conclusive evidence that the adjustment(s) are correct, absent manifest error.

Section 7. Limitations on Transfer.

No shares of Series C Preferred Stock shall be Transferable, except for (a) any Transfer to any Person entitled to receive shares of Series B Preferred Stock or Series C Preferred Stock as consideration pursuant to the Transaction Agreement, (b) any Transfer by a Holder to any person eligible to hold shares of the Class B Common Stock, (c) any Transfer by the Corporation to any Person or by any Holder to the Corporation and (d) any Transfer by a Holder to any Person that (1) directly or indirectly, wholly owns such Holder, (2) is, directly or indirectly, wholly owned by, such Holder or (3) is, directly or indirectly, wholly owned by any Person that, directly or indirectly, wholly owns such Holder; provided, in each case, that (i) such Transfer is made in accordance with applicable securities Laws and (ii) such Transfer is made in accordance with the procedural requirements of the transfer agent of the Corporation. The Corporation may approve one or more exceptions to the foregoing Transfer restrictions in the case of any proposed Transfer by any Holder, in which case such restrictions shall not apply to such Transfer.

Section 8. Conversion Adjustments.

(a) Each share of Series C Preferred Stock held by a Class A Common Eligible Holder shall be automatically partially converted into shares of Class A Common Stock, and each share of Series C Preferred Stock held by any Holder other than a Class A Common Eligible Holder shall be automatically partially converted into shares of Series A Preferred Stock, in each case in accordance with the procedures and subject to the limitations set forth in this Section 8.

(b) Promptly (and in any event within ten (10) Business Days) following each final determination, in accordance with the Preferred Stock Litigation Management Deed, of:

- i) the aggregate reduction, if any, in the amount of coverage (in Dollars) to be retained in the form of the Series C Preferred Stock in connection with potential Europe Covered Claims (a "Liability Coverage Reduction Amount"),
- ii) the related adjustment to the Class A Common Equivalent Number (a "Conversion Adjustment"), which shall equal (A) the Liability Coverage Reduction Amount divided by (B) the Series C Number divided by (C) the Fair Market Value of the Class A Common Stock as of the applicable Scheduled Assessment Date or, in the case of an Additional Assessment, the date of the request of such Additional Assessment by the VE Member Representative, and
- iii) the resulting Class A Common Equivalent Number after giving effect to the Conversion Adjustment;

the Corporation shall notify the Holders of the Conversion Adjustment, if any, and the date on which the Conversion Adjustment, if any, shall become effective. Additionally, on such date, (x) each share of Series C Preferred Stock held by a Class A Common Eligible Holder shall be partially converted into (by way of reducing the Class A Equivalent Number pursuant to clause (z), below), and the Corporation shall issue to each such Class A Common Eligible Holder, for each share of Series C Preferred Stock held, that number of fully paid and non-assessable shares of Class A Common Stock equal to the Conversion Adjustment; provided, however, that each such Class A Common Eligible Holder who would otherwise be entitled to receive a fraction of a Class A Common Stock pursuant to this Section 8(b)(x) (after aggregating all fractional interests to which such Holder would be so entitled) shall receive, in lieu thereof, cash (without interest) in an amount equal to such fraction multiplied by the Fair Market Value of the Class A Common Stock as of the applicable Scheduled Assessment Date or, in the case of an Additional Assessment, the date of the request of such Additional Assessment by the VE Member Representative, (y) each share of Series C Preferred Stock held by any Holder other than a Class A Common Eligible Holder shall be partially converted into (by way of reducing the Class A Equivalent Number pursuant to clause (z), below), and the Corporation shall issue to each such Holder, for each share of Series C Preferred Stock held, that number of fully paid and non-assessable shares of Series A Preferred Stock equal to (x) the Conversion Adjustment divided by (y) one hundred (100), and (z) in connection with such partial conversion and issuance, the Class A Common Equivalent Number shall be reduced by the amount of the Conversion Adjustment. In no event shall the Conversion Adjustment be greater than the then applicable Class A Common Equivalent Number. For the avoidance of doubt, the partial conversion of the Series C Preferred Stock pursuant to this Section 8 shall result in the adjustment of the Class A Common Equivalent Number as provided herein and shall not reduce the number of shares of Series C Preferred Stock outstanding.

(c) All shares of Class A Common Stock or Series A Preferred Stock delivered upon any partial conversion of Series C Preferred Stock in accordance with this Section 8 will, upon such conversion, be duly and validly authorized and issued, fully paid and non-assessable, free from all preemptive rights, free from all taxes, liens, security interests, charges and encumbrances (other than liens, security interests, charges or encumbrances created by or imposed upon the Holder or taxes in respect of any transfer occurring contemporaneously therewith).

(d) The issuance of shares of Class A Common Stock or Series A Preferred Stock upon conversion of shares of Series C Preferred Stock in accordance with this Section 8 shall be made without payment of additional consideration by, or other charge, cost or tax to, the Holder in

respect thereof; provided, however, that the Corporation shall not be required to pay any tax or other governmental charge that may be payable with respect to the issuance or delivery of any shares of Class A Common Stock or Series A Preferred Stock in the name of any Person other than the Holder of the converted shares, and no such delivery shall be made unless and until the Person requesting such issuance has paid to the Corporation the amount of any such tax or charge, or has established to the satisfaction of the Corporation that such tax or charge has been paid or that no such tax or charge is due.

(e) The Corporation shall at all times reserve and keep available, free from any preemptive rights, out of its authorized but unissued shares of Series A Preferred Stock and Class A Common Stock, for the sole purpose of effecting such conversion, the full number of shares of Series A Preferred Stock and Class A Common Stock as shall from time to time be issuable upon the conversion of all the outstanding shares of the Series C Preferred Stock at the Class A Common Equivalent Number.

(f) In connection with any conversion of Series C Preferred Stock in accordance with this Section 8, the Corporation shall either (i) register under the Securities Act (on Form S-3 or any other appropriate form) the issuance of the shares of Series A Preferred Stock or Class A Common Stock to be issued in connection with such conversion or (ii) otherwise provide for such shares of Series A Preferred Stock or Class A Common Stock issuable upon conversion to be freely tradable upon issuance, including by causing an opinion of counsel to be delivered to the Corporation's transfer agent to permit the issuance of such shares of the Corporation's capital stock without restrictive legends. Each Holder thereof, or its designated representative acting on its behalf, shall provide any information, authorizations or agreements reasonably required by the Corporation in order to effectuate any such registration on Form S-3 and any sales of Series A Preferred Stock or Class A Common Stock pursuant thereto and the Corporation's obligations under this Section 8(f) with respect to such Holder and any such shares held by such Holder shall be subject to the receipt of such information, authorizations or agreements in relation to such Holder.

Section 9. Redeemed, Repurchased or Reacquired Shares; Redemption.

Shares of Series C Preferred Stock that have been redeemed, repurchased or reacquired by the Corporation shall be restored to the status of authorized, unissued and undesignated shares that shall be available for future issuance. Upon the reduction of the Class A Common Equivalent Number to zero (0), whether as a result of adjustments pursuant to Section 8 or Section 10, the Corporation may, at its option, redeem all (but not less than all) of the Series C Preferred Stock, at a redemption rate of \$0.0001 per share, by delivering notice of redemption to the Holders, such that no shares of Series C Preferred Stock remain outstanding from and after such time, and all such shares shall be restored to the status of authorized, unissued and undesignated shares that shall be available for future issuance.

Section 10. Adjustment for Covered Losses.

(a) Within three (3) months of the final determination of the allocation of any Covered Loss with respect to any Europe Covered Claim pursuant to Clause 13 and/or Clause 21.2, as applicable, of the Preferred Stock Litigation Management Deed (an "Incurred Loss"), the Corporation shall give written notice of such Incurred Loss (an "Incurred Loss Notice") to the VE Member Representative. Each Incurred Loss Notice shall be certified by an officer of the Corporation and shall set forth, (i) the amount of such Incurred Loss in Dollars (the "Incurred Loss Amount") and, with respect to any Incurred Loss that is in a currency other than Dollars, the

conversion calculation pursuant to Section 10(c), (ii) the date on which the Incurred Loss was suffered or incurred (the “Incurred Loss Date”), (iii) the date on which the adjustment to the Class A Common Equivalent Number is to be adjusted pursuant to Section 10(b) and (iv) a brief description of the legal and factual basis of the Incurred Loss. The Corporation shall not make any adjustment pursuant to this Section 10 with respect to any Covered Loss unless and until such Covered Loss has been allocated as a Europe Covered Claim in accordance with Clause 13 and/or Clause 21.2, as applicable, of the Preferred Stock Litigation Management Deed.

(b) Within ten (10) Business Days following the Corporation’s issuance of any Incurred Loss Notice or such later date as may be specified by the Corporation in the Incurred Loss Notice, the Class A Common Equivalent Number shall, subject to Section 10(d), be automatically adjusted to reflect the Incurred Loss Amount (an “Incurred Loss Adjustment Event”) such that, following each such adjustment, the new Class A Common Equivalent Number shall equal:

- i) the Class A Common Equivalent Number prior to such adjustment minus
- ii) the result, rounded to the nearest one one-thousandth, of

- (1) (x) the Incurred Loss Amount divided by (y) the Series C Number divided by
- (2) the Fair Market Value of the Class A Common Stock as of the date of such adjustment.

(c) The amount of any Incurred Loss suffered or incurred in a currency other than Dollars shall be converted into Dollars based on the average of the applicable exchange rate reported by Bloomberg at 5:00 p.m. New York time on each day during the ten (10) trading-day period ending on the last trading day preceding the Incurred Loss Date.

(d) There shall not be more than one Incurred Loss Adjustment Event within any six (6)-month period; provided, however, that the Corporation may specify a date on which multiple Incurred Loss Amounts within one fiscal year of such date will be reflected on an aggregate basis in one Incurred Loss Adjustment Event. In the event that any Incurred Loss Adjustment Event would occur by operation of Section 10(b) within any six (6)-month period in which an Incurred Loss Adjustment Event has already occurred, such subsequent Incurred Loss Adjustment Event shall be deferred to the first Business Day of the next six (6)-month period unless the Corporation specifies a later date in the relevant Incurred Loss Notice. The foregoing provisions of this Section 10(d) shall not apply to an Incurred Loss Amount that is equal to or in excess of Twenty Million Euros (€20,000,000), and an Incurred Loss Adjustment Event with respect to such Incurred Loss Amount shall not be taken into account for purposes of determining the foregoing six (6)-month period limitation. In the event of any Incurred Loss Amount that is equal to or in excess of Twenty Million Euros (€20,000,000), the Loss Adjustment Event with respect to such Incurred Loss Amount may include any other Incurred Loss Amounts then outstanding pending aggregation pursuant to the first sentence of this Section 10(d).

(e) For all U.S. federal (and applicable U.S. state and U.S. local) income tax purposes, the Corporation agrees to and, by holding the Series C Preferred Stock, each Holder agrees to (i) treat each Incurred Loss Adjustment Event as an adjustment to the consideration paid by the Corporation for the equity interests in Visa Europe pursuant to the Transaction Agreement, except to the extent otherwise required by applicable Law (including a “determination” within the meaning of Section 1313(a) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, or any similar provision of state or local Law) and (ii) file all relevant U.S. federal (and applicable U.S. state and U.S. local) income tax returns in a manner consistent with the treatment described in the immediately preceding clause (i). In the event that a Holder is not the Beneficial Owner, for U.S. federal income

tax purposes, of all of the shares of Series C Preferred Stock held by it, such Holder shall use all reasonable efforts to cause any Person that is treated as the owner, for U.S. federal income tax purposes, of any shares of Series C Preferred Stock held by such Holder to comply with clauses (i) and (ii) of the preceding sentence.

(f) Following any Incurred Loss Adjustment Event in accordance with Section 10(b), no Holder or any of its Affiliates shall have any liability to the Corporation or any of its Affiliates for any Covered Loss to the extent reflected in such Incurred Loss Adjustment Event; provided, that the foregoing shall not preclude the Corporation from recovering against any Holder in respect of any Covered Loss suffered in connection with the same Covered Claim pursuant to successive or separate awards of damages, costs or expenses, including interim and final awards and/or separate costs orders in the same Covered Claim.

Section 11. Record Holders.

To the fullest extent permitted by applicable Law, the Corporation and the Corporation's transfer agent for the Series C Preferred Stock may deem and treat the Holder of any share of Series C Preferred Stock as the true and lawful owner thereof for all purposes, and neither the Corporation nor such transfer agent shall be affected by any notice to the contrary.

Section 12. Form.

Any certificate representing shares of Series C Preferred Stock shall bear a legend that the shares represented by such certificates have not been registered under the Securities Act and are subject to the restrictions on transferability set forth in this Certificate of Designations. If any shares of Series C Preferred Stock are not represented by a certificate, the Corporation reserves the right to require that an analogous notification be used in order to reflect on the books and records of the Corporation such restrictions with respect to such shares of Series C Preferred Stock.

Section 13. Notices.

Except as otherwise expressly provided hereunder, all notices and other communications referred to herein shall be in writing and delivered personally or sent by first class mail, postage prepaid, or by reputable overnight courier service, charges prepaid:

(a) If to the Corporation as follows, or as otherwise specified in a written notice given to each of the Holders and the VE Member Representative in accordance with this Section 13:

Visa Inc.
900 Metro Center Boulevard
Foster City, California 94404, U.S.A.
Attention: General Counsel

(b) If to any Holder, by e-mail if such Holder has provided an e-mail address to the Corporation or its transfer agent for purposes of notification, or, if no such e-mail address is available, to such Holder's address as it appears in the stock records of the Corporation or as otherwise specified in a written notice given by such Holder to the Corporation or, at the Corporation's option with respect to any notice from the Corporation to a Holder, in accordance with customary practices of the Corporation's transfer agent.

(c) If to the VE Member Representative as follows, or as otherwise specified in a written notice given to the Corporation and each of the Holders in accordance with this Section 13:

441 Trust Company Limited
C/o Moore Stephens
150 Aldersgate Street
London EC1A 4AB, United Kingdom
Attention: Adrian Phillips (General Counsel) and Marco Bolgiani (CEO)

(d) Any such notice or communication given as provided in this Section 13 shall be deemed received by the receiving party upon: actual receipt, if delivered personally; actual delivery, if delivered in accordance with customary practices of the Corporation's transfer agent; five (5) Business Days after deposit in the mail, if sent by first class mail; on the next Business Day after deposit with an overnight courier, if sent by an overnight courier; or on the next Business Day after transmission, if sent by e-mail.

Section 14. Severability.

Whenever possible, each provision hereof shall be interpreted in a manner as to be effective and valid under applicable Law, but if any provision hereof is held to be prohibited by or invalid under applicable Law, then such provision shall be ineffective only to the extent of such prohibition or invalidity, without invalidating or otherwise adversely affecting the remaining provisions hereof.

Section 15. Replacement Certificates.

The Corporation shall replace any mutilated certificate at the Holder's expense, upon surrender of that certificate to the Corporation. The Corporation shall replace certificates that become destroyed, stolen or lost at the Holder's expense, upon delivery to the Corporation of reasonably satisfactory evidence that the certificate has been destroyed, stolen or lost, together with any indemnity that may be reasonably required by the Corporation and any other documentation as may be required by the Corporation's transfer agent.

Section 16. No Preemptive Rights.

No share of Series C Preferred Stock shall have any rights of preemption whatsoever as to any securities of the Corporation, or any warrants, rights or options issued or granted with respect thereto, regardless of how such securities, or such warrants, rights or options, may be designated, issued or granted.

Section 17. Withholding.

Notwithstanding anything herein to the contrary, the Corporation shall have the right to deduct and withhold from any payment or distribution (or deemed distribution) made with respect to a share of Series C Preferred Stock and from the issuance of any Class A Common Stock or Series A Preferred Stock upon its conversion such amounts as are required to be deducted or withheld with respect to the making of such payment or distribution or such issuance under any applicable tax Law and, in the event that any amounts are deducted or withheld, the Corporation shall timely pay the full amount deducted or withheld to the relevant Governmental Authority in accordance with applicable Law. To the extent that any amounts are so deducted or withheld, such deducted or withheld amounts shall be treated for all purposes of this Certificate of Designations and the relevant share of Series C Preferred Stock as having been paid to the Holder of such share of

Series C Preferred Stock. After any payment of taxes by the Corporation to a Governmental Authority with respect to a Holder pursuant to this Section 17, upon the written request by such Holder, the Corporation shall deliver to such Holder the original or a certified copy of a receipt issued by such Governmental Authority evidencing such payment, a copy of the return reporting such payment or other customary evidence of such payment reasonably satisfactory to such Holder.

Section 18. Other Rights.

The shares of Series C Preferred Stock shall not have any rights, preferences, privileges or voting powers or relative, participating, optional or other special rights, or qualifications, limitations or restrictions thereof, other than as set forth herein or in the Certificate of Incorporation or as required by applicable Law.

Section 19. Defined Terms.

Capitalized terms used and not otherwise defined in this Certificate of Designations shall have their respective meanings as defined below:

“Additional Assessment” means a conversion assessment following a request by the VE Member Representative, on one (1) occasion between the fourth and the eighth anniversaries of the Closing Date, as more fully set forth in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Adjustment Date Price” means the average of the highest and lowest quoted trading prices of the Class A Common Stock on its principal trading market on (i) in the case of an adjustment occurring pursuant to Section 3(b)ii) or Section 3(b)iii), the ex-dividend date, and (ii) in the case of an adjustment occurring pursuant to Section 3(d), the first trading day following the effectiveness of the Class A Common Event.

“Affiliate” has the meaning assigned to such term in Rule 12b-2 of the General Rules and Regulations under the Exchange Act.

“Beneficial Owner” has the meaning assigned to such term in Rule 13d-3 and Rule 13d-5 under the Exchange Act (or any successor rules), except that in calculating the beneficial ownership of any particular Person, for purposes solely of this Certificate of Designations, and not for purposes of such rules, such Person will be deemed to have beneficial ownership of all securities that such Person has the right to acquire by conversion or exercise of other securities, whether such right is currently exercisable or is exercisable only upon the occurrence of a subsequent condition. The terms “Beneficially Owns,” “Beneficial Ownership” and “Beneficially Owned” have a corresponding meaning.

“Board” has the meaning set forth in the preamble.

“Business Day” means any day except a Saturday, a Sunday and any day which in New York, New York, United States shall be a legal holiday or a day on which banking institutions are authorized or required by Law or other government action to close.

“Certificate of Designations” means this Certificate of Designations relating to the Series C Preferred Stock, as it may be amended from time to time.

“Certificate of Incorporation” means the Sixth Amended and Restated Certificate of Incorporation of the Corporation, as it may be amended from time to time, and shall include this Certificate of Designations.

“Class A Common Eligible Holder” means a Holder that is eligible to hold Class A Common Stock without automatic conversion into any shares of any other class of Common Stock pursuant to the Certificate of Incorporation.

“Class A Common Equivalent Number” means, with respect to each share of Series C Preferred Stock, the number of shares of underlying Class A Common Stock, issuable upon conversion, or represented by the Series A Preferred Stock issuable upon conversion, pursuant to Section 8, at an initial conversion rate of 13.952, as the same shall be adjusted from time to time in accordance with the terms of this Certificate of Designations.

“Class A Common Event” has the meaning set forth in Section 3(d).

“Class A Common Stock” means the Class A common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Class B Common Stock” means the Class B common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Class C Common Stock” means the Class C common stock, par value \$0.0001 per share of the Corporation.

“Closing Date” means June 21, 2016.

“Combined Dividend” has the meaning set forth in Section 3(b)iii).

“Common Event VWAP” has the meaning set forth in Section 3(g)iii)(b)(ii).

“Common Stock” means the Class A Common Stock, the Class B Common Stock and the Class C Common Stock.

“Control” has the meaning assigned to such term in Rule 12b-2 of the General Rules and Regulations under the Exchange Act.

“Conversion Adjustment” has the meaning set forth in Section 8(b)ii).

“Corporation” has the meaning set forth in the preamble.

“Covered Claim” has the meaning assigned to such term in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Covered Loss” has the meaning assigned to such term in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Daily VWAP” means the volume-weighted average price per share for any given trading day, as displayed under the heading “Bloomberg VWAP” on Bloomberg page V <equity> VWAP (or any equivalent successor page) in respect of the period from 9:30 am EST to 4:00 pm EST, or if such volume-weighted average price is unavailable, Reuters volume weighted average price shall be

used as displayed under their “Time Series Data” for the Corporation (/V.N) using the “Vol x Prc1” field; or if such volume-weighted average price is unavailable, the market value per share of the Class A Common Stock on such trading day as calculated by the Corporation using a volume weighted average that uses the price and volume of each trade of Class A Common Stock on the New York Stock Exchange from 9:30 am EST to 4:00 pm EST for that trading day.

“Dividend FMV” means, with respect to any Extraordinary Class A Common Dividend that is paid other than in cash, the fair market value of such Extraordinary Class A Common Dividend per share of Common Stock as determined by the Board in good faith.

“Dollars” and “\$” means the lawful currency of the United States of America.

“Europe Covered Claim” has the meaning assigned to such term in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Exchange Act” means the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (or any successor legislation which shall be in effect at the time).

“Existing English High Court Claims” shall have the meaning assigned to such term in the Preferred Stock Litigation Management Deed.

“Extraordinary Class A Common Dividend” has the meaning set forth in Section 3(b).

“Extraordinary Dividend VWAP” has the meaning set forth in Section 3(b)ii)(b)(y).

“Fair Market Value” of the Class A Common Stock means the weighted average of the Daily VWAP of the Class A Common Stock on its principal trading market during the ten (10) full trading days prior to (but not including) the applicable reference date.

“First Step” has the meaning set forth in Section 3(g)iii)(c).

“Governmental Authority” means any United States, European Union, national, federal, state, provincial, county, municipal or other local government or governmental department, commission, board, bureau, agency or instrumentality, or any court, in each case whether of the United States of America or any other country applicable to a specified Person.

“Holder” means a holder of record of one or more shares of Series C Preferred Stock, as reflected in the stock records of the Corporation or the transfer agent, which may be treated by the Corporation and the transfer agent as the absolute owner of such shares for all purposes to the fullest extent permitted by applicable Law.

“Incurred Loss” has the meaning set forth in Section 10(a).

“Incurred Loss Adjustment Event” has the meaning set forth in Section 10(b).

“Incurred Loss Amount” has the meaning set forth in Section 10(a).

“Incurred Loss Date” has the meaning set forth in Section 10(a).

“Incurred Loss Notice” has the meaning set forth in Section 10(a).

“Junior Stock” means the Common Stock and any other class or series of stock of the Corporation that ranks junior to the Series C Preferred Stock either or both as to the payment of dividends and/or as to the distribution of assets on any Liquidation.

“Law” means any statute, law, ordinance, rule or regulation of any Governmental Authority.

“Liability Coverage Reduction Amount” has the meaning set forth in Section 8(b)i).

“Liquidation” has the meaning set forth in Section 4(a).

“Liquidation Preference” has the meaning set forth in Section 4(a).

“Maximum Per Share Withholding Tax” has the meaning set forth in Section 3(g)i).

“Parity Stock” means any class or series of stock of the Corporation that ranks equally with the Series C Preferred Stock both in the payment of dividends and in the distribution of assets on any Liquidation. Without limiting the foregoing, Parity Stock shall include the Corporation’s Series B Preferred Stock.

“Person” means an individual, corporation, partnership, limited liability company, estate, trust, common or collective fund, association, private foundation, joint stock company or other entity and includes a group as that term is used for purposes of Section 13(d)(3) of the Exchange Act.

“Post-Dividend VWAP” has the meaning set forth in Section 3(g)iii)(a)(ii).

“Pre-Tax Adjusted Class A Common Equivalent Number” has the meaning set forth in Section 3(g).

“Preferred Stock” means any and all series of preferred stock of the Corporation, including the Series C Preferred Stock.

“Preferred Stock Litigation Management Deed” means the Litigation Management Deed, dated June 21, 2016, among the Corporation, the VE Member Representative and the other parties thereto.

“Scheduled Assessment Date” means (a) each of the fourth, sixth, eighth, ninth, tenth, eleventh and twelfth year anniversaries of the Closing Date and annually thereafter and (b) the date that is three months following the final resolution of all of the Existing English High Court Claims (whether by a settlement or final and non-appealable judgment).

“Second Step” has the meaning set forth in Section 3(g)iii)(c).

“Securities Act” means the U.S. Securities Act of 1933, as amended from time to time.

“Series A Preferred Stock” means the Series A preferred stock of the Corporation, par value \$0.0001 per share.

“Series B Preferred Stock” means the Series B preferred stock of the Corporation, par value \$0.0001 per share.

“Series C Number” means, as of a given date, the number of shares outstanding of Series C Preferred Stock.

“Series C Preferred Stock” has the meaning set forth in Section 1.

“Transaction Agreement” means the transaction agreement entered into on November 2, 2015, between the Corporation and Visa Europe, and as amended or adhered to from time to time.

“Transfer” means any issuance, sale, transfer, gift, assignment, distribution, devise or other disposition, directly or indirectly, by operation of Law or otherwise, as well as any other event that causes any Person to acquire Beneficial Ownership, or any agreement to take any such actions or cause any such events, of Series C Preferred Stock, including (a) the granting or exercise of any option (or any disposition of any option), (b) any disposition of any securities or rights convertible into or exchangeable for Series C Preferred Stock or any interest in Series C Preferred Stock or any exercise of any such conversion or exchange right and (c) “Transfers” of interests in other entities that result in changes in Beneficial Ownership of Series C Preferred Stock, in each case, whether voluntary or involuntary, whether owned of record, or Beneficially Owned and whether by merger, operation of Law or otherwise; provided, however, that the mere change of Control of any Person, the equity securities of which are publicly traded, shall not, in and of itself, constitute a Transfer unless a purpose of such change of Control is to acquire ownership of any shares of Series C Preferred Stock. The terms “Transferable,” “Transferring,” “Transferred,” “Transferee” and “Transferor” shall have the correlative meanings.

“Unadjusted Class A Common Equivalent Number” has the meaning set forth in Section 3(b)ii)(a).

“VE Member Representative” means 441 Trust Company Limited, a private company limited by guarantee and incorporated in England and Wales under number 9918839 whose registered address is at 150 Aldersgate Street, London EC1A 4AB, United Kingdom.

“Visa Europe” means Visa Europe Limited, a company incorporated under the laws of England and Wales.

“Withholding Consideration” has the meaning set forth in Section 3(g)ii).

添付 C
ビザ・インク
シリーズ C 転換条項付参加型優先株式
指定証書

(デラウェア州一般会社法第 151 条に準拠する。)

デラウェア州法に基づき、その第 151 条に従い設立され存続している法人であるビザ・インク（以下「当社」という。）は、ここに、当社の取締役会（以下「取締役会」という。）は、当社の第六改定再録基本定款および適用ある法令の規定に従い、2015 年 10 月 30 日に適法に召集され開催された会議において、当社の優先株式のシリーズを創設する決議を採択したことを証明し、かかるシリーズの株式の指定および数、ならびにかかるシリーズの株式の議決権およびその他の権限、優先・劣後権、参加権、オプション権またはその他の権利、ならびに必要な条件、制限および規制は以下のとおりである。

第 1 条 指定および数

授權されているが未発行の当社の優先株式から「シリーズ C 転換条項付参加型優先株式」と指定され、1 株当たり額面 0.0001 米ドルとする優先株式のシリーズ（以下「シリーズ C 優先株式」という。）がここに創設され、かかるシリーズを構成する授權株式の数は 3,157,000 株とする。

第 2 条 順位

シリーズ C 優先株式は、残余財産分配後の配当の支払および分配の権利について、優先劣後もなく、同順位株式と同等である。シリーズ C 優先株式は、配当の支払および分配の権利については劣後株に優先するが、第 3 条(b)および第 4 条(a)に別途規定されるクラス A 普通株式を除き、普通株式とは優先劣後なく同等であるものとする。シリーズ C 優先株式は、その条件により残余財産分配後の配当の支払および分配の権利についてシリーズ C 優先株式に明確に優先する、今後創設される当社の株式の一切のシリーズに劣後し、また、当社のすべての既存および将来の債務およびその他の負債に劣後する。

第 3 条 配当およびその他の調整

(a) クラス A 普通株式に係る普通現金配当および四半期現金配当が取締役会により決議された場合、取締役会は同時にシリーズ C 優先株式の各株式についても配当を決議するものとし、かかる配当は、(i) クラス A 普通株式の各株式に関して決議および支払が行われる 1 株当たりの配当と (ii) かかる配当の基準日の直前日の営業終了時において有効なクラス A 普通株式相当数の積と同額であり、かかる配当は、クラス A 普通株式の所有者に対

する配当の支払日として取締役会が設定した日と同じ日に支払われる。かかる配当の基準日は、クラスA普通株式に適用ある配当の基準日であるものとし、一切のかかる配当は、シリーズC優先株式の各株式について、適用ある基準日の営業終了時に、かかる株式が登録されている（かかる登録は当社の株主名簿に反映される。）本株主に対して支払われるものとする。

(b) 普通現金配当および四半期現金配当を除く、配当または分配（以下「クラスA普通株式特別配当」という。）がクラスA普通株式について取締役会により決議された場合、シリーズC優先株式については同等の配当または分配は決議されず、代わりにクラスA普通株式相当数は、下記に従い調整される。

i) クラスA普通株式に対するクラスA普通株式特別配当の支払が決議された場合、第3条(d)に従う。

ii) 配当落日に効力が生じる場合において、クラスA普通株式以外の株式に対するクラスA普通株式特別配当の支払が決議された場合、かかる配当は以下の (a) と (b) の合計額と等しくなる。

(a) 本第3条(b)による調整が適用される直前において有効なクラスA普通株式特別配当（以下「未調整クラスA普通株式相当数」という。）

(b) 以下の (x) を (y) で除した値を小数点第4位で四捨五入した結果

(x) (1) 現金での支払が決議された範囲におけるクラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当または現金以外での支払が決議された範囲における、かかるクラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当の公正な市場価格での配当の金額と (2) 未調整クラスA普通株式相当数を乗じた値

(y) (1) クラスA普通株式特別配当に関する配当落日に先立つ取引日に終了する連続した3取引日の主要な取引市場におけるクラスA普通株式の日次出来高加重平均価格の加重平均（以下「特別配当出来高加重平均価格」）から (2) 現金での支払が決議された範囲におけるクラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当の額、または現金以外での支払が決議された範囲におけるかかるクラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当の公正市場価格での配当の額を差し引いた値。

iii) 一部はクラスA普通株式に対し、一部はクラスA普通株式以外の株式に対しクラスA普通株式特別配当の支払が決議された場合（以下「混合配当」という。）、第一に、第3条(b) ii) に記載された混合配当の一部に関しては、当該混合配当の一部のみが支払われたように第3条(b) ii) の規定に従い、第二に、クラスA普通株式について支払われた混合配当の一部は、第3条(d)に従う。かかる混合調整は、配当落日において効力を生ずるものとする。

iv) かかるクラスA普通株式特別配当が支払われない場合、クラスA普通株式相当数は、かかるクラスA普通株式特別配当に対する支払を行わない旨の決定に係る取締役会の公式な発表がなされた日付で、かかるクラスA普通株式特別配当が決議されなかった場合に有効となる未調整クラスA普通株式相当数に対して再度調整されるものとする（また、疑義を避けるために規定するが、クラスA普通株式特別配当に関しては第3条(g) i)、ii)、iii)(a)またはiii)(c)に従い、調整または現金の支払は行われない。）。

(c) 普通現金配当および四半期現金配当について、第3条(a)に従いシリーズC優先株式に対する現金配当の決議および支払が同時に行われるか、またはクラスA普通株式特別配当について、第3条(b)もしくは第3条(d)の適用があり、それに従いクラスA普通株式相当数が調整された場合でない限り、いかなるクラスA普通株式についても配当または分配の決議および支払は行なわれないものとする。

(d) 再分割、株式分割、株式併合、併合、合併もしくはクラスA普通株式の残存株式数を上回るもしくは下回る株式数への再分類またはクラスA普通株式に対するクラスA普通株式特別配当の支払（以下前述の各事由を「クラスA普通株式関連事由」という。）が行われた場合、クラスA普通株式相当数は、いかなる当社の行為も必要とせず、自動的に調整されるものとし、かかる調整により、かかるクラスA普通株式関連事由の発生によるクラスA普通株式相当数が、(i) かかるクラスA普通株式関連事由が生じる直前に有効であったクラスA普通株式相当数を(ii) (A) クラスA普通株式関連事由が生じた直後、かつもっぱらかかる事由が生じた結果のクラスA普通株式の残存株式数を(B) クラスA普通株式関連事由が生じる直前におけるクラスA普通株式の残存株式数の値に等しい分数で除した値と乗じた結果を小数点第4位で四捨五入したものとなるようにする。

(e) クラスA普通株式相当数に関して、比例的な調整および公平な調整が同時に行われない限り、再分割、株式分割、株式併合、併合、合併もしくはシリーズC優先株式の残存株式数を上回るもしくは下回る株式数への再分類は行われない。本第3条に従うすべての調整は、本株主に通知されるものとする。

(f) クラスA普通株式に対しまたはそれに関連し、一切の配当の宣言または分配を行う前に、当社は、本指定証書に基づき、シリーズC優先株式に関する法人の行為の承認に必要なすべての事前の法人の行為を行うものとする。

(g) 他の規定にかかわらず、本第3条に基づくクラスA普通株式相当数の調整により、当社が、本株主（または、もし本株主ではない場合は、かかる本株主が保有するシリーズC優先株式の実質的所有者）について適用法令（米国1986年内国歳入法（その後の改正を含む。）第1313条(a)または州、地方自治体もしくは米国外の法律の同種の規定における意味での「決定」を含む。）に基づき源泉徴収税の支払または当社による源泉徴収を義務付けられる場合、行われるはずであったクラスA普通株式相当数の調整（かかる調整によ

るクラスA普通株式相当数は、以下「税引前調整クラスA普通株式相当数」という。)の代わりに、下記の措置が取られる。

- i) 当社は、シリーズC優先株式1株ごとに、源泉徴収税の最高比率に基づき、本株主または実質的所有者に関連して1株ごとに決定される、かかる調整によって当社が支払または源泉徴収を義務付けられていたであろう源泉徴収税の最高額（もしあれば）（以下「1株当たり最大源泉徴収税」という。）の同額を支払う（かまたは支払がされるよう手配する）。また、
- ii) クラスA普通株式相当数は、1株当たり最大源泉徴収税について、第3条(g) i)に基づく支払うべき現金の計上のため、（特に第3条(g) iii)の規定に従って）調整される。これにより、かかる調整の直後、本株主が転換時に受領する権利を有するクラスA普通株式の公正市場価額は、（1）税引前調整クラスA普通株式相当数に基づく転換の際に、本株主が受領する権利を有していたであろうクラスA普通株式の公正市場価額から、（2）1株当たり最大源泉徴収税に関連して、第3条(g) i)に基づき、本株主に対して支払うべき現金を減じた額と同額とする（第i)号に記載される本株主が受領する現金の額と本第ii)号に記載されるクラスA普通株式相当数の調整額の和を、以下「源泉徴収対価」という。）。
- iii) 第3条(g) ii)記載のクラスA普通株式相当数の調整は、特に、下記に基づいて決定される。
 - (a) 第3条(b) ii)に基づきクラスA普通株式相当数を調整する際には、クラスA普通株式相当数は、以下の計算結果の小数点以下第4位で四捨五入した数値と同額となるように調整する。
 - (i) 税引前調整クラスA普通株式相当数から
 - (ii) 1株当たり最大源泉徴収税を（A）特別配当出来高加重平均価格の（B）クラスA普通株式1株当たりのクラスA普通株式特別配当の数値に対する超過分（（A）の（B）に対する超過分は、以下「配当後出来高加重平均価格」という。）で除した商を減じた額に等しい額
 - (b) 第3条(d)に基づきクラスA普通株式相当数を調整する際には、クラスA普通株式相当数は、以下の計算結果の小数点以下第4位で四捨五入した数値と同額となるように調整する。
 - (i) 税引前調整クラスA普通株式相当数から
 - (ii) 1株当たり最大源泉徴収税を（i）第3条(d)に基づきクラスA普通株式相当数が調整される要因となった出来事から影響を受けることなく、クラスA普通株式の買手がその主要な取引市場においてクラスA普通株式を受領する日の前日の最終取引日に終了する連続した3取引日のクラスA普通株式の加重平均（かかる加重平均を、以下「普通株式関連事由出来高加重平均価格」という。）に（ii）(A) クラスA普通株式関連事

由の効力発生直前に発行済みのクラスA普通株式の数を (B) にかかるクラスA普通株式関連事由をその唯一の要因として、クラスA普通株式関連事由の直後に発行済みのクラスA普通株式の数で除した商を乗じた積で除した数を減じた額に等しい額、ならびに

- (c) 第3条(b) iii)に基づく混合配当を要因としてクラスA普通株式相当数が調整される場合、クラスA普通株式相当数は、まず、仮に第3条(g) iii) (a)に記載されたであろう混合配当の一部のみが支払われたとしたら、当該混合配当の一部に第3条(g) iii) (a)に記載の計算式を適用し (以下「第一段階」という。)、次に、仮に第3条(g) iii) (b)に記載されたであろう混合配当の一部のみが支払われたとしたら、当該混合配当の一部に第3条(g) iii) (b)に記載の計算式を適用する (以下「第二段階」という。) ことで調整される。第二段階を適用する際、第3条(d) (i)に記載の当該クラスA普通株式関連事由の効力発生の直前に効力を有するクラスA普通株式相当数は、第一段階の適用によるクラスA普通株式相当数となり、普通株式関連事由出来高加重平均価格は、第一段階において、第3条(g) iii) (a)に基づき決定される配当後出来高加重平均価格となる。
- iv) 各本株主について、当社は、かかる本株主に対して上記第 i) 号に基づき支払うべき現金から、当社が、当該本株主または実質的所有者が受領したかまたは受領したとみなされる源泉徴収対価総額に関して、当該本株主に関連して源泉徴収しなければならない源泉徴収税額を第17条に従って源泉徴収し、また関連する政府当局に対して源泉徴収した税の全額を適時に支払い、もしあれば、本株主に対して、当該本株主または実質的所有者について関連する政府当局に対して支払われた税額に対する上記第 i) 号に基づき当該本株主に対して支払うべき現金の超過分を支払う。適用法令 (米国1986年内国歳入法 (その後の改正を含む。) 第1313条(a)または州、地方自治体もしくは米国外の法律の同種の規定における意味での「決定」を含む。) に規定される場合を除き、クラスA普通株式相当数の調整により適用される源泉徴収税額の決定を目的として、当該源泉徴収がクラスA普通株式を受領する権利の公正市場価額を参照して決定される範囲において、当該権利の公正市場価額は調整日価格を参照して決定される。

第4条 残余財産分配優先権

- (a) 当社の事業が任意または強制にかかわらず、清算、解散または整理される場合 (以下「残余財産分配」という。) には、当社の負債およびその他の債務の支払および支払の引当後、本株主は、保有されるシリーズ C 優先株式の各株式に関し、(i) 第一に、普通株式のいずれかのクラスもしくはシリーズまたは劣後株のいずれかのその他のクラスもしくはシリーズの株主に対し、支払が行われるか資産が分配される前に、シリーズ C 優先株式 1 株当たり 0.01 米ドル (以下「残余財産分配優先権」という。) に相

当する金額ならびに（ii）第二に、残余財産分配優先権を差し引き、普通株式および同順位株式と同順位で、かつ普通株式または劣後株にも優先しない条件で、かかる本株主が、かかる残余財産分配の直前に、本章書に定める規定に従い、かかるシリーズ C 優先株式の各株式、ならびにシリーズ B 優先株式およびシリーズ A 優先株式の各株式がクラス A 普通株式に転換された場合にかかる残余財産分配の結果として受領できたであろう分配と等しい金額を受領する権利が付与される。

（b）残余財産分配において、残余財産分配優先権の支払に充当可能な資産が第 4 条（a）（i）に規定される、シリーズ C 優先株式およびシリーズ C 優先株式の残余財産分配権において優先劣後しない当社の株式のその他のクラスまたはシリーズの株主への優先額全額の支払を許可するに不十分な場合、すべての残余財産は当該時点で発行済みのシリーズ C 優先株式および当該時点で発行済みのシリーズ C 優先株式の残余財産分配権において優先劣後しない当社の株式のその他のクラスまたはシリーズの株主の間で、各々の残余財産分配優先権の合計に応じて、比例按分で分配される。

（c）当社の他の事業体への連結もしくは他の事業体との合併、もしくは当社の解散、清算、整理もしくは組織編制の直後に新しい会社が設立され、当該会社にかかる資産が分配もしくは譲渡される場合、または当社の資産のすべてもしくは実質的にすべてが他の事業体に売却、賃借、譲渡もしくは権利委譲される場合は残余財産分配とは見なされない。ただし、各場合において、実質的に同じ条件により本株主の権利を維持し、かつ保護するために有効な規定が新設もしくは存続会社の定款またはその他の方法により設けられる場合に限る。

（d）当社は、取締役会が残余財産分配を承認した日から 5 営業日以内または当社に関連する強制的な倒産もしくは類似の手続きを開始した日から 10 営業日以内のいずれか早い日までに本株主に対し、当該事由を書面により通知するものとする。かかる書面による通知は、当社が知る範囲において、シリーズ C 優先株式および普通株式の取扱いに関連するかかる事由の重要な条項について記載するものとし、当社が知る範囲において、シリーズ C 優先株式の本株主がその株式関連して、またクラス A 普通株式の株主が、当該事由の結果として受領する株式、現金および財産に関する記載、ならびに当該通知の送付日を含むものとする。最初の通知に記載される事実から重大な変更が生じた場合、当社は、本株主に対し合理的に通知し、当社のその他のシリーズの株式の株主に提供されるすべての類似の情報と一貫する方法によるものとする。

第 5 条 議決権

（a）適用ある法律により別途義務付けられるかまたは本第 5 条に明示的に規定される場合を除き、本株主は一切の議決権を有さず、かかる本株主が登録上保有するシリーズ C 優先株式に関し、当社の株主が投票する権利を有する一切の事項について投票する権利は一切付与されない。

(b) 第5条(a)の規定にかかわらず、シリーズC優先株式が発行済みかつ未償還である限り、当社の株式のその他のすべてのクラスまたはシリーズとは別々に単一のクラスとして共同で投票するシリーズC優先株式の発行済株式の議決権の過半数の本株主による賛成票なくして、当社は、一切の統合、合併、結合またはクラスA普通株式がその他の株式もしくは有価証券もしくは現金、もしくはその他の財産を受領する権利と交換、またはそれらに転換もしくは変更される類似の取引を行わないものとする。ただし、かかる取引の結果として、本株主が、(i) シリーズC優先株式の優先権および権利と実質的に同一である優先権および権利が付された株式もしくはその他の持分証券を受け取るか、または(ii) その保有するシリーズC優先株式の各株式について、クラスA普通株式相当数に等しい株式数のクラスA普通株式に関して本株主が受け取ることになるもしくは受け取る権利を有することになる金額の株式もしくはその他の有価証券もしくは現金もしくはその他の資産(場合による)を受け取る場合を除く。

(c) 第5条(a)の規定にかかわらず、本株主の権利、優先権、特権または議決権に悪影響を及ぼす、本指定証書の規定の一切の変更、修正または撤回(合併、法律の運用またはその他による場合を含む。)の承認には、当社の株式のその他のすべてのクラスまたはシリーズとは別々に単一のクラスとして共同で投票するシリーズC優先株式の発行済株式の議決権の過半数の本株主による賛成票が必要となる。ただし、本指定証書の規定は、以下の場合にかかる投票または承認を必要とするものではない。(i) 定款に基づく授權株式総数の増加、定款に基づく株式のクラスもしくはシリーズの授權、指定もしくは増加に関連する場合、(ii) 当社が存続会社となる一切の統合、合併、結合もしくは類似の取引で、本株主の権利、優先権、特権もしくは議決権に悪影響を及ぼさない取引に関連する場合、または(iii) 当社が存続会社でない連結、合併、結合もしくは同様の取引で、その結果、本株主が、(A) シリーズC優先株式の優先権および権利と実質的に同一である優先権および権利が付された株式もしくはその他の持分証券を受け取るか、もしくは(B) その保有するシリーズC優先株式の各株式について、クラスA普通株式相当数に等しい株式数のクラスA普通株式に関して本株主が受け取ることになるもしくは受け取る権利を有することになる金額の株式もしくはその他の有価証券もしくは現金もしくはその他の資産(場合による)を受け取ることになる場合。

(d) 本第5条に従って、本株主に議決権が認められる一切の事項について、各本株主は1株当たり議決権1個が与えられる。

第6条 調整の記録

当社は、クラスA普通株式相当数が調整されるとき(本書第3条、第8条および第10条に基づく場合を含む。)はいつでも、(i) 速やかに、かかる調整および調整後のクラスA普通株式相当数を本株主に通知するための公表を行い、また(ii) 速やかに、かかる調整および調整後のクラスA普通株式相当数を本株主に通知するものとする。当社は、かかる通

知ならびに当該調整が必要となった事実および当該調整が行われた計算についての十分な詳細が記載された当社の最高財務責任者による証明書の記録を保管するものとする。当社は、かかる計算を上記（i）または（ii）に基づき行われる通知に含めるものとする。当該証明書は、当該調整が正確であり明らかな誤りがないことを証明する決定的な証拠になるものとする。

第7条 譲渡の制限

シリーズC優先株式は、以下の場合を除き、譲渡できないものとする。(a) 取引契約に基づく対価としてシリーズB優先株式またはシリーズC優先株式を受け取る権利を有する個人への譲渡、(b) 本株主からクラスB普通株式を保有する権利を有する者に対する譲渡、(c) 当社から個人への譲渡または本株主から当社への譲渡ならびに (d) 本株主から (1) 直接的もしくは間接的にかかる本株主を完全所有する個人、(2) 直接的もしくは間接的にかかる本株主に完全所有される個人または (3) 直接的もしくは間接的にかかる本株主を完全所有する個人によって直接的もしくは間接的に完全所有される個人に対する譲渡。ただし、各場合において、(i) かかる譲渡が適用ある有価証券に関する法律に従って行われ、また (ii) かかる譲渡が当社の名義書換代理人の手続き上の要請に応じて行われる場合に限られる。当社は、本株主からの提案による譲渡の場合、上記の譲渡の制限に1つまたは複数の例外を認めることができ、その場合、かかる制限はかかる譲渡に対して適用されないものとする。

第8条 転換調整

(a) 本第8条に定められる手続きおよび制限に従い、クラスA普通株式適格株主が保有するシリーズC優先株式の各株式は、自動的にクラスA普通株式に一部転換され、クラスA普通株式適格株主以外の本株主が保有するシリーズC優先株式の各株式は、自動的にシリーズA優先株式に一部転換されるものとする。

(b) 当社は、以下の事項について各々最終的に決定された後速やかに（ただし、いかなる場合においても10営業日以内に）、優先株式訴訟管理証書に従い、本株主に転換調整（もしあれば）および転換調整の効力が発生する日（もしあれば）を通知するものとする。

- i) 潜在的な欧州カバード・クレームに関連する、シリーズC優先株式の形態で保持される補償の金額（米ドル建て）（もしあれば）の減額合計（以下「賠償責任保険控除額」という。）
- ii) (A) 賠償責任保険控除額を (B) シリーズC数値で除した商を、(C) 適用ある予定賦課日現在または追徴金がある場合はビザ・ヨーロッパ株式保有者代表からかかる追徴金を要求された日現在におけるクラスA普通株式の公正市場価格で除した商に一致するよう、クラスA普通株式相当数に対して行う関連調整（以下「転換調整」という。）

iii) 転換調整が行われた後のクラスA普通株式相当数

さらに、かかる日において、以下が行われるものとする。

- (x) クラスA普通株式適格株主が保有するシリーズC優先株式の各株式は、(下記 (z) に基づきクラスA普通株式相当数を減少させる方法で) 一部転換され、当社は、かかる各クラスA普通株式適格株主に対して、その保有するシリーズC優先株式の各株式について、転換調整に等しい数の、全額払込済みかつ追加払込義務のないクラスA普通株式を発行するものとする。ただし、本第8条 (b) (x) に従って別途クラスA普通株式の端株を受け取る権利を有する各クラスA普通株式適格株主は、(かかる本株主が受け取る権利のあるすべての部分的権利を統合した後で) かかる端株の代わりに、かかる端株を適用ある予定賦課日現在または追徴金がある場合はビザ・ヨーロッパ株式保有者代表からかかる追徴金を要求された日現在におけるクラスA普通株式の公正市場価格で控除した額に相当する現金(利息を除く。)を受け取るものとする。
- (y) クラスA普通株式適格株主以外の本株主が保有するシリーズC優先株式の各株式は、(下記 (z) に基づきクラスA普通株式相当数を減少させる方法で) 一部転換され、当社は、かかる各本株主に対して、その保有するシリーズC優先株式の各株式について、(x) 転換調整を (y) 100で控除した数に相当する数の、全額払込済みかつ追加払込義務のないシリーズA優先株式を発行するものとする。
- (z) かかる一部転換および発行に関連して、クラスA普通株式相当数は、転換調整分が減少させられる。

いかなる場合でも、転換調整の数がその時点で適用あるクラスA普通株式相当数を上回ってはならない。疑義を避けるために付言すれば、本第8条に基づくシリーズC優先株式の一部転換の結果、本書において定められるクラスA普通株式相当数の調整が行われるが、発行済みのシリーズC優先株式の数を減少させることはない。

(c) 本第8条に従い、シリーズC優先株式の一部転換後に交付されたクラスA普通株式またはシリーズA優先株式のすべての株式は、かかる転換後、適法かつ有効に授権され、発行され、全額払込済みかつ追加払込義務なく、いかなる新株引受権もなく、いかなる税金、担保権、根抵当権、先取特権および抵当権(本株主により設定されたか本株主に課された担保権、根抵当権、先取特権および抵当権またはそれらと同時に生じた譲渡に関する税金を除く。)もない。

(d) 本第8条に従ったシリーズC優先株式の転換後のクラスA普通株式またはシリーズA優先株式の発行は、それに関連する、本株主によるいかなる追加の対価も、株主に対するその他の費用、経費または税金もなく行われるものとする。ただし、当社は、転換された株式の本株主以外の個人の名義のクラスA普通株式またはシリーズA優先株式の発行または交付に関連して支払義務が生じ得る税金またはその他の政府関係費用の支

払を要求されることはなく、かかる交付は、かかる発行を要求した個人が、当社に対し、一切のかかる税金もしくは費用を支払うこと、またはかかる税金もしくは費用が支払われたこと、もしくはかかる税金もしくは費用が発生しないことを当社が満足するよう疎明することを条件に行われる。

(e) 当社は、シリーズ C 優先株式のすべての発行済株式のクラス A 普通株式相当数での転換ができるように、いつでも、新株引受権を付すことなく、シリーズ A 優先株式およびクラス A 普通株式のうち授權されているが未発行の株式の中から、かかる転換を実行することのみを目的として、シリーズ A 優先株式およびクラス A 普通株式の全株式を随時保持し、かつ発行可能にするものとする。

(f) 本第 8 条に従ったシリーズ C 優先株式の転換に関連して、当社は、(i) 証券法に基づき（フォーム S-3 またはその他の適切なフォームで）、かかる転換に関連して発行される予定のシリーズ A 優先株式もしくはクラス A 普通株式の発行を登録するかまたは(ii) 転換後に発行可能なシリーズ A 優先株式もしくはクラス A 普通株式が、発行後、自由に取引可能となるよう別途規定するものとする（制限的警告文なく当社のかかる株式の発行を許可する弁護士の見解書の、当社の名義書換代理人への送付を含む。）。各本株主またはその代理を務める指定された代表者は、フォーム S-3 による一切の登録およびそれに従ったシリーズ A 優先株式またはクラス A 普通株式の一切の販売を有効に行うために、当社に合理的に要求された一切の情報、承認または契約を提供するものとし、かかる本株主およびかかる本株主に保有されるかかる株式に関連して、本第 8 条(f)に従った当社の義務は、かかる本株主に関連する情報、承認または契約の取得を条件とする。

第 9 条 償還、買戻しまたは再取得された株式；償還

当社によって償還、買戻しまたは再取得されたシリーズ C 優先株式は、将来の発行が可能になるよう、承認済み、未発行かつ未設定の状態に戻されるものとする。当社は、クラス A 普通株式相当数をゼロに減少させたうえで、第 8 条または第 10 条のいずれに基づく結果であるかにかかわらず、その選択により、本株主に償還通知を交付して、1 株当たり 0.0001 米ドルの償還率でシリーズ C 優先株式のすべて（一部は不可）を償還することができ、その結果、かかる時点の後に発行済みのシリーズ C 優先株式は存在せず、また、かかる株式のすべては、将来の発行が可能になるよう、承認済み、未発行かつ未設定の状態に戻されるものとする。

第 10 条 カバード・ロスの調整

(a) 当社は、優先株式訴訟管理証書の第 13 条および／または第 21.2 条（場合による）に基づく欧州カバード・クレームに関するカバード・ロス（以下「損失負担」という。）の割当の最終的な決定から 3 ヶ月以内に、ビザ・ヨーロッパ株式保有者代表に対して、かかる損失負担に関する書面による通知（以下「損失負担通知」という。）を行うものとする。

る。各損失負担通知は、当社の役員1名により証明され、また（i）当該損失負担の米ドル建て金額（以下「損失負担額」という。）および米ドル以外の通貨による損失負担については第10条(c)に基づく転換の計算、（ii）当該損失負担が発生した日付（以下「損失負担日」という。）、（iii）クラスA普通株式相当数の調整が第10条(b)に基づき調整される日付ならびに（iv）当該損失負担の法的小および事実に基づく根拠の概要が記載されるものとする。当社は、カバード・ロスが、優先株式訴訟管理証書の第13条および／または第21.2条（場合による）に基づく欧州カバード・クレームとして割り当てられない限り、またそのように割り当てられるまでは、かかるカバード・ロスに関して本第10条に基づく調整を行わないものとする。

（b）当社による損失負担通知の交付後10営業日以内にまたは当社が損失負担通知において指定したそれより後の日に、クラスA普通株式相当数は、第10条(d)に基づき、損失負担額を反映させるために自動的に調整され（以下「損失負担調整事由」という。）、そのため、かかる各調整後の新たなクラスA普通株式相当数は、i）かかる調整前のクラスA普通株式相当数から、ii）(1) $((x) \text{ 損失負担額} \div (y) \text{ シリーズC数値})$ を (2) かかる調整の日現在におけるクラスA普通株式の公正市場価格で除した数を引く数（小数点以下第4位を四捨五入する。）に相当する。

（c）米ドル以外の通貨建てで発生した損失負担の額は、損失負担日に先立つ最終の取引日から10取引日以内の各日における、午後5時（ニューヨーク時間）にブルームバーグにより報告される適用ある為替レートの平均に基づき、米ドル換算されるものとする。

（d）6ヶ月間に一度より多くの損失負担調整事由は生じないものとする。ただし、当社は、1年度内のある日における複数の損失負担額を合計して1つの損失負担調整事由に反映する日を指定することができる。損失負担調整事由がすでに生じている6ヶ月間において、第10条(b)の操作により損失負担調整事由が生じた場合、かかる後者の損失負担調整事由は、当社が関連する損失負担通知においてそれより後の日を指定しない限り、次の6ヶ月間の最初の営業日に延期されるものとする。本第10条(d)の上記の規定は、20百万ユーロ以上の損失負担額には適用されず、かかる損失負担額に関する損失負担調整事由は、前述の6ヶ月間の制限を決定する目的において考慮されないものとする。20百万ユーロ以上の損失負担額が発生した場合、かかる損失負担額に関する損失負担調整事由は、未決済であり本第10条(d)第一文に基づく合計が保留されているその他の損失負担額を含めることができる。

（e）すべての米国連邦（ならびに適用ある米国の州および地域）の法人税の目的上、当社および（シリーズC優先株式を保有することで）各本株主は、次の事項について同意する。（i）各損失負担調整事由を、取引契約に基づきビザ・ヨーロッパにおける持分に対して当社から支払われた対価とみなすこと。ただし、別途適用ある法律（米国1986年歳入法（その後の改正を含む。）第1313条(a)の意味における「決定」または類似の州法もしくは地域法の規定を含む。）に従う範囲を除く。（ii）上記（i）に記載された取扱いに沿っ

た方法で、すべての関連する米国連邦（ならびに適用ある米国の州および地域）の法人税申告書を提出すること。本株主が、米国連邦の法人税の目的上、その保有するシリーズC優先株式のすべての実質的所有者でない場合、かかる本株主は、米国連邦の法人税の目的上、かかる本株主が保有するシリーズC優先株式の所有者として扱われる個人に上記（i）および（ii）の規定を遵守させるよう、あらゆる合理的な努力を行うものとする。

（f）第10条(b)に基づく損失負担調整事由の発生後、本株主またはその関連企業は、かかる損失負担調整事由に反映された範囲のカバード・ロスについて、当社またはその関連企業に対する責任を負わないものとする。ただし、上記の規定は、当社が、同じカバード・クレームにおける一時的および最終的な認定ならびに／または個別の費用請求を含む、継続的なまたは個別の損害または費用の認定に従い、同じカバード・クレームに関連して被ったカバード・ロスについて本株主から回収することを妨げるものではない。

第 11 条 株主名簿

適用ある法律で許容される最大限において、当社およびシリーズ C 優先株式に関する当社の名簿書換代理人は、すべてのシリーズ C 優先株式の本株主を、すべての目的において、その真正かつ合法的な所有者と見なし、かつ扱い、当社もかかる名義書換代理人も、他方に対するいかなる通知により影響を受けるものではない。

第 12 条 様式

シリーズC優先株式を表章する株券には、かかる株券で表章される株式が証券法に基づいて登録が行われていないこと、また、本指定証書に定める譲渡性に関する制限の対象となる旨の説明文が記載される。シリーズC優先株式が株券によって表章されていない場合には、当社は、かかるシリーズC優先株式についてかかる制限事項を当社の帳簿および記録に記載するために、同等の通知を求める権利を留保する。

第 13 条 通知

本指定証書に別途規定される場合を除き、すべての通知および本指定証書内で参照されるその他の通信は書面によるものとし、手交されるか、第一種郵便、料金別納郵便または定評ある夜行宅急便により送付されるものとし、料金は前払いであるものとする。

（a）当社宛の場合は、下記の宛先に、または別途本第 13 条に従って各本株主およびビザ・ヨーロッパ株式保有者代表に送付された書面による通知に記載された方法によるものとする。

アメリカ合衆国

94404カリフォルニア州、フォスターシティ

メトロ・セントラル・ブルバード900

ビザ・インク気付

法律顧問 宛

(Visa Inc.

900 Metro Center Boulevard

Foster City, California 94404, U.S.A.

Attention: General Counsel)

(b) 本株主宛の場合、かかる本株主が、当社またはその名義書換代理人に、通知目的で電子メールアドレスを提供していた場合は電子メールにより、かかる電子メールアドレスがない場合には、当社の株主名簿に記載されるかもしくはかかる本株主により当社に対し、別途送付した書面通知に特定されたかかる本株主の住所に宛てて、または当社から本株主に対する通知については当社の選択により、当社の名義書換代理人の慣行に従って通知される。

(c) 以下のビザ・ヨーロッパ株式保有者代表宛の場合または本第13条に従って別途当社および各本株主へ書面による通知に規定されたとおり。

英国、ロンドン EC1A 4AB

150 アルダーズゲイト・ストリート

441 トラスト・カンパニー・リミテッド

ムーア・スティーブンス様

エイドリアン・フィリップス様 (ジェネラル・カウンセル) および

マルコ・ボルジニアニ様 (CEO) 宛

(441 Trust Company Limited

C/o Moore Stephens

150 Aldersgate Street

London EC1A 4AB, United Kingdom

Attention: Adrian Phillips (General Counsel) and

Marco Bolgiani (CEO))

(d) 本第 13 条に規定されたとおりに送付される、一切の通知または通信は、手交の場合は実際の受領時点で、当社の名義書換人の慣行に従って送付された場合は実際の交付時点で、第一種郵便により送付された場合は投函 5 営業日後に、夜行宅急便の場合には発送の翌営業日に、また電子メールの場合には送信の翌営業日に、受領する当事者により受領されたものと見なされる。

第 14 条 分離可能性

可能であればいつでも、本指定証書の各規定は、適用ある法律に基づき有効である方法で解釈されるものとするが、本指定証書のいずれかの規定が適用ある法律により禁止されるまたは無効であると考えられる場合、かかる規定は、本指定証書のその他の規定を無効

とすることまたは悪影響を与えることなく、かかる禁止または無効の範囲のみにおいて、無効であるものとする。

第 15 条 代替証明書

当社は、損傷した証明書を当社に対して引き渡したうえで、本株主の費用負担にて交換するものとする。当社は、破損、盗難または紛失した証明書を、当社により合理的に要求される可能性のある補償および当社の名義書換代理人により要求される可能性のあるその他の書類とあわせて、証明書が破損、盗難または紛失した合理的に十分な証拠を当社に対して提供した後、本株主の費用負担にて交換するものとする。

第 16 条 新株引受権の不存在

シリーズC優先株式は、当社の証券またはそれについて発行もしくは付与された保証、権利もしくはオプションについて、かかる証券または保証、権利もしくはオプションがどのように指定、発行もしくは付与されたかにかかわらず、新株引受権を有しないものとする。

第 17 条 源泉徴収

本指定証券にこれと異なる規定があっても、当社は、シリーズC優先株式に関してなされる支払または分配（もしくはみなし配当）およびクラスA普通株式もしくはシリーズA優先株式の発行から控除または源泉徴収する権利を有する。これは、適用ある税法に基づき、かかる支払もしくは分配または発行について、控除または源泉徴収が要求される金額を転換したうえで行われる。また、ある金額が控除または源泉徴収された場合、当社は、適用ある法律に従い、控除または源泉徴収された全額を関連する政府当局に対して適時に支払うものとする。控除または源泉徴収される金額の範囲において、かかる控除または源泉徴収された金額は、本指定証券および関連するシリーズC優先株式について、かかるシリーズC優先株式の本株主に対して支払われたものとして扱われる。本第17条に従い、本株主について当社により政府当局に対して税金が支払われた後、かかる本株主による書面での要求後、当社は、かかる本株主に対して、かかる支払を証明する政府当局により発行された領収書の原本もしくは原本証明付きの写し、かかる支払について報告する受領書の写しまたはかかる本株主が合理的に満足するかかる支払のその他一般的な証拠を交付するものとする。

第 18 条 その他の権利

本指定証券もしくは基本定款に規定されているまたは適用ある法律により要求されている場合を除き、シリーズC優先株式は、いかなる権利、優先権、特権もしくは議決権また

は相対的、参加型、任意もしくはその他特別な権利またはその資格、制限もしくは規制も有しない。

第 19 条 定義

本指定証書で使用される大文字ではじまる用語のうち、本指定証書の他の場所で定義されていないものは、それぞれ以下で定義する意味を有するものとする。

「追徴金」とは、ビザ・ヨーロッパ株式保有者代表の要求に従って行われる転換徴収金をいい、クロージング日から 4 年目の日と 8 年目の日の間に 1 度行われ、その詳細については優先株式訴訟管理証書に定められる。

「調整日価格」とは、(i) 第 3 条(b) ii) または第 3 条(b) iii) に従って生じた調整の場合は配当落日、また、(ii) 第 3 条(d) に従って生じた調整の場合はクラス A 普通株式関連事由の効力発生後の最初の取引日における、クラス A 普通株式の主要な取引市場におけるその取引相場価格の高値および安値の平均をいう。

「関連企業」とは、証券取引法に基づく一般規則のルール 12b-2 において定義されている意味を有するものとする。

「実質的所有者」とは、証券取引法のルール 13d-3 およびルール 13d-5（またはこれを受け継いだルール）で定める意味を有するものとする。ただし、特定の個人の実質的所有権を算定するにあたっては（本指定証書においてのみであり、当該ルールのためのものではない。）、その個人が転換もしくは他の証券を行使して取得することができる証券については、その権利が現時点で行使できるのかまたはその後条件をみたして初めて行使できるものかを問わず、すべて実質的な所有権を有するものとみなされる。「実質的に所有する」、「実質的所有権」および「実質的に所有される」という語句もこれに相応する意味を有する。

「取締役会」とは、前文に規定された意味を有する。

「営業日」とは、土曜日、日曜日およびアメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市における法定の休日または銀行機関が法律上もしくは他の政府の行為により休業することが認められているまたは休業することを要する日以外の日をいう。

「指定証書」とは、シリーズ C 優先株式に関する本指定証書をいい、随時の改定を含む。

「基本定款」とは、当社の第六改定再録基本定款（随時の改定を含む。）をいい、本指定証書を含む。

「クラス A 普通株式適格株主」とは、基本定款に従い、その他のクラスの普通株式へ自動転換されないクラス A 普通株式を所有する資格がある本株主をいう。

「クラス A 普通株式相当数」とは、シリーズ C 優先株式について、第 8 条に従って、当初転換比率 13.952 で、転換により発行可能な、潜在的クラス A 普通株式数をいい、または、これに代わって転換により発行可能なシリーズ A 優先株式の数をいい、これは本指定証書の条件に従い随時調整されるものとする。

「クラス A 普通株式関連事由」とは、第 3 条(d)に規定される意味を有する。

「クラス A 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス A 普通株式をいう。

「クラス B 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス B 普通株式をいう。

「クラス C 普通株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のクラス C 普通株式をいう。

「クロージング日」とは、2016 年 6 月 21 日をいう。

「混合配当」とは、第 3 条(b) iii)で定める意味を有する。

「普通株式関連事由出来高加重平均価格」とは、第 3 条(g) iii) (b) (ii)で定める意味を有する。

「普通株式」とは、クラス A 普通株式、クラス B 普通株式およびクラス C 普通株式をいう。

「支配」とは、証券取引法に基づく一般規則のルール 12b-2 において定義されている意味を有するものとする。

「転換調整」とは、第 8 条(b) ii)に規定された意味を有する。

「当社」とは、前文に規定された意味を有する。

「カバード・クレーム」とは、優先株式訴訟管理証書において定義されている意味を有するものとする。

「カバード・ロス」とは、優先株式訴訟管理証書において定義されている意味を有するものとする。

「日次出来高加重平均価格」とは、ある取引日において東部標準時間午前 9 時 30 分から東部標準時間午後 4 時 00 分までの間の期間についてブルームバーグのページ V（株式）VWAP（または同等の承継ページ）の「ブルームバーグ VWAP」の表題の下に表示される 1 株当たりの出来高加重平均価格をいう。当該出来高加重平均価格が存在しない場合、当社（/V.N）について「Vol x Prc1」フィールドを用いて「タイム・シリーズ・データ」に表示されるロイターの出来高加重平均価格を用いるものとし、当該出来高加重平均価格が存在しない場合、当該取引日の東部標準時間午前 9 時 30 分から東部標準時間午後 4 時 00 分までの間のニューヨーク証券取引所における当社のクラス A 普通株式の各売買の価格および売買高を用いた出来高加重平均価格を用いて当社が算出する当該取引日におけるクラス A 普通株式 1 株当たりの市場価格をいう。

「配当公正市場価格」とは、現金以外で支払われるクラス A 普通株式特別配当について、取締役会が誠意を持って判断するかかるクラス A 普通株式特別配当の普通株式 1 株当たりの公正市場価格をいう。

「米ドル」および「\$」は、米国の法定貨幣をいう。

「欧州カバード・クレーム」とは、優先株式訴訟管理証書において定義されている意味を有するものとする。

「証券取引法」とは、1934 年米国証券取引法をいい、随時の改定（またはその時点で効力を有する同法を受け継いだ法律）を含む。

「既存の英国高等法院訴訟」とは、優先株式訴訟管理証書において定義されている意味を有するものとする。

「クラス A 普通株式特別配当」とは、第 3 条(b)で定める意味を有する。

「特別配当出来高加重平均価格」とは、第 3 条(b) ii) (b) (y)で定める意味を有する。

クラス A 普通株式の「公正市場価格」とは、適用ある基準日（当日を含まない。）より前のまる 10 取引日における、主要な取引市場におけるクラス A 普通株式の日次出来高加重平均価格の加重平均をいう。

「第一段階」とは、第 3 条(g) iii) (c)で定める意味を有する。

「政府当局」とは、米国、欧州連合、国家、連邦、州、地方、郡、市または他の地方自治体もしくは政府の省、理事会、委員会、局、庁もしくは機関または裁判所をいい、いずれの場合にあってもアメリカ合衆国または特定の個人に適用ある他の国のものであるかを問わない。

「本株主」とは、当社または名義書換代理人の株主名簿に反映される、シリーズ C 優先株式を 1 株以上所有する株主をいい、当社および名義書換代理人により、適用ある法律が許す限りにおいて、かかる株式の絶対的な所有者として扱われる。

「損失負担」とは、第 10 条(a)で定める意味を有する。

「損失負担調整事由」とは、第 10 条(b)で定める意味を有する。

「損失負担額」とは、第 10 条(a)で定める意味を有する。

「損失負担日」とは、第 10 条(a)で定める意味を有する。

「損失負担通知」とは、第 10 条(a)で定める意味を有する。

「劣後株」とは、配当の支払および残余財産分配に係る資産の分配のいずれかまたは両方に関して、シリーズ C 優先株式に劣後する普通株式およびその他のクラスまたはシリーズの当社株式をいう。

「法律」とは、政府当局の制定法、法律、規則、ルールまたは規制をいう。

「賠償責任保険控除額」とは、第 8 条(b) i)で定める意味を有する。

「残余財産分配」とは、第 4 条(a)に規定された意味を有する。

「残余財産分配優先権」とは、第 4 条(a)に規定された意味を有する。

「1 株当たり最大源泉徴収税」とは、第 3 条(g) i) で定める意味を有する。

「同順位株式」とは、配当の支払および残余財産分配に係る資産の分配の両方に関して、シリーズ C 優先株式と同順位であるクラスまたはシリーズの当社株式をいう。以上の規定にかかわらず、同順位株式は当社のシリーズ B 優先株式を含めるものとする。

「個人」とは、個人、法人、パートナーシップ、有限責任会社、相続財産、信託、共有もしくは集合資金、協会、私立財団、合資会社またはその他の団体をいい、証券取引法第 13(d) (3) 条にいうところのグループを含むものとする。

「配当後出来高加重平均価格」とは、第 3 条(g) iii) (a) (ii) で定める意味を有する。

「税引前調整クラス A 普通株式相当数」とは、第 3 条(g) で定める意味を有する。

「優先株式」とは、シリーズ C 優先株式を含む、あらゆるシリーズの当社優先株式をいう。

「優先株式訴訟管理証書」とは、当社、ビザ・ヨーロッパ株式保有者代表およびその他の当事者との間の 2016 年 6 月 21 日付けの訴訟管理証書をいう。

「予定賦課日」とは、(a)クロージング日から 4 年目、6 年目、8 年目、9 年目、10 年目、11 年目、12 年目およびそれ以降の各年の日ならびに (b)すべての既存の英国高等法院訴訟の最終決議（和解または終局的判断および不服申立てできない判断による。）の 3 ヶ月後の日をいう。

「第二段階」とは、第 3 条(g) iii) (c) で定める意味を有する。

「証券法」とは、1933 年合衆国証券法をいい、随時の改定を含む。

「シリーズ A 優先株式」とは、当社の 1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとするシリーズ A 優先株式をいう。

「シリーズ B 優先株式」とは、1 株当たりの額面を 0.0001 米ドルとする当社のシリーズ B 優先株式をいう。

「シリーズ C 数値」とは、ある特定の日におけるシリーズ C 優先株式の発行済株式数をいう。

「シリーズ C 優先株式」とは、第 1 条に規定される意味を有する。

「取引契約」とは、随時修正または加筆される当社およびビザ・ヨーロッパとの間で 2015 年 11 月 2 日に締結された取引契約をいう。

「譲渡」とは、シリーズ C 優先株式の直接または間接の、法律による運用またはその他によって、発行、売却、移転、贈与、譲渡、割当て、遺贈その他処分および実質的所有権をある個人に取得させる事由（法定の効果として当然に生じるか否かを問わない。）またはかかる行為を行わせ、もしくはかかる事由を生じさせる旨の合意をいう。「譲渡」には (a) オプションの付与もしくは行使（またはオプションの処分）、(b) シリーズ C 優先株式もしくはシリーズ C 優先株式に対する権利に転換もしくは交換できる証券もしくは権利の処分またはかかる転換もしくは交換の権利の行使、および (c) シリーズ C 優先株式の実質的所有権の変更を生じることとなる他の主体への持分権の譲渡を含み、いずれの場合も任意処分であるか強制処分であるか、名簿上のものであるか実質的に所有されるものであるかまたは合併、法定の効果もしくはその他の事由によるかを問わない。ただし、公開市場で取引されている持分証券の所有者の支配関係の単なる変更は、それがシリーズ C 優先株式を取得する目的に出たものでない限り、それ自体「譲渡」には該当しない。「譲渡できる」、「譲渡する」、「譲渡された」、「譲受人」および「譲渡人」という語句もこれに相応する意味を有するものとする。

「未調整クラス A 普通株式相当数」とは、第 3 条 (b) ii) (a) で定める意味を有する。

「ビザ・ヨーロッパ株式保有者代表」とは、イングランドおよびウェールズで登録番号 9918839 で設立された非公開有限責任保証会社である 441 トラスト・カンパニー・リミテッドをいい、その登録住所は英国ロンドン EC1A 4AB、150 アルダーズゲイト・ストリートである。

「ビザ・ヨーロッパ」とは、イングランドおよびウェールズの法律の下で設立されたビザ・ヨーロッパ・リミテッドをいう。

「源泉徴収対価」とは、第3条(g) ii)で定める意味を有する。