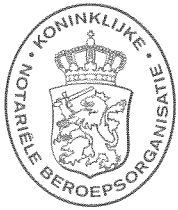




STATUTENWIJZIGING
AIRBUS GROUP FINANCE B.V.
(*nieuwe naam: Airbus Finance B.V.*)

Op negentien april tweeduizend zeventien verscheen voor mij, mr. Maarten Jan Christiaan Arends, notaris te Amsterdam:-----
de heer mr. Leendert Arie Dirk Kranenburg, te dezer zake met woonplaats ten kantore van Clifford Chance LLP, Droogbak 1a, 1013 GE Amsterdam, geboren te Zeist, op elf december negentienhonderd drieëntachtig. -----
De verschenen persoon heeft verklaard dat de algemene vergadering van **Airbus Group Finance B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Mendelweg 30, 2333 CS Leiden en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34182495 (de "**Vennootschap**"), op negentien april tweeduizend zeventien heeft besloten de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen als hierna vermeld, alsmede om de verschenen persoon te machtigen deze akte van statutenwijziging te doen passeren, van welke besluiten blijkt uit een aandeelhoudersbesluit, waarvan een kopie aan deze akte zal worden gehecht (**Annex**). ----
Voorts heeft de verschenen persoon verklaard dat de statuten van de Vennootschap laatstelijk zijn gewijzigd op twee juni tweeduizend veertien bij akte verleden voor een waarnemer van T.P. van Duuren, notaris te Amsterdam. -----
Ter uitvoering van gemeld besluit tot statutenwijziging heeft de verschenen persoon verklaard de statuten bij deze partieel te wijzigen als volgt:-----
Artikel 2.1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:-----
"2.1 De naam van de Vennootschap is: Airbus Finance B.V."-----
WAARVAN AKTE, verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. -----
De verschenen persoon is mij, notaris, bekend. -----
Alvorens tot voorlezing is overgegaan, is de zakelijke inhoud van deze akte aan de verschenen persoon meegedeeld en toegelicht. Zijn identiteit is door mij, notaris, vastgesteld. De verschenen persoon heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte kennis te hebben genomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschenen persoon en mij, notaris, ondertekend.-----



**C L I F F O R D
C H A N C E**

Volgt ondertekening.



A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to be 'M.J.C. Arends', is written over the notary seal and extends to the right.

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT
door **mr. Maarten Jan Christiaan Arends,**
notaris te Amsterdam,
op 19 april 2017.

De ondergetekende,

mr. Maarten Jan Christiaan Arends, notaris te Amsterdam,

verklaart bij deze, dat aan deze verklaring is gehecht

de **DOORLOPENDE TEKST** van de statuten van

Airbus Finance B.V. (voorheen genaamd: Airbus Group Finance B.V.),
gevestigd te Amsterdam,

waarin is verwerkt de akte van statutenwijziging, verleden op 19 april 2017 voor mij, notaris.



Amsterdam, 19 april 2017

C L I F F O R D
C H A N C E

STATUTEN

HOOFDSTUK I BEGRIPSBEPALINGEN

1. BEGRIPSBEPALINGEN

1.1 In de statuten wordt verstaan onder:

- 1.1.1 een "**Accountant**": een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
- 1.1.2 de "**Jaarrekening**": de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting;
- 1.1.3 de "**Vennootschap**": de vennootschap die beheerst wordt door deze statuten;
- 1.1.4 een "**Tegenstrijdig Belang**": een direct of indirect persoonlijk belang dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming in de zin van artikel 2:239 lid 6 van het Burgerlijk Wetboek;
- 1.1.5 de "**Vergadergerechtigden**": (i) de aandeelhouders en (ii) anderen die het Vergaderrecht hebben; en
- 1.1.6 het "**Vergaderrecht**": het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren.

1.2 Voorts wordt, tenzij de context anders uitwijst, onder "**schriftelijk**" verstaan op schrift dan wel door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.

HOOFDSTUK II NAAM, ZETEL, DOEL

2. NAAM, ZETEL

2.1 De naam van de Vennootschap is: Airbus Finance B.V.

2.2 Zij heeft haar zetel in Amsterdam, Nederland.

3. DOEL

3.1 De Vennootschap heeft ten doel:

- (a) het aantrekken van gelden door middel van onder meer het aangaan van leningen, de uitgifte van obligaties, schuldbekentenissen en andere waardepapieren, het beleggen en uitlenen van gelden die door de Vennootschap zijn aangetrokken, het financieren van vennootschappen en andere ondernemingen, het deelnemen in alle soorten van financiële transacties, daaronder begrepen financiële derivaten zoals rente- en/of valuta ruilovereenkomsten, het verstrekken van garanties, het verbinden van de Vennootschap en het bezwaren van activa van de Vennootschap voor de eigen schulden van de Vennootschap alsmede ten behoeve van

C L I F F O R D
C H A N C E

- vennootschappen en andere ondernemingen waarmee de Vennootschap in de groep is verbonden en ten behoeve van derden;
- (b) het aangaan van overeenkomsten, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, overeenkomsten met betrekking tot bank-, effecten- en geldadministratie, overeenkomsten met betrekking tot vermogensbeheer en overeenkomsten ten behoeve van het stellen van zekerheden, in verband met de onder (a) vermelde doelen;
 - (c) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, beheren van, toezicht houden op en samenwerken met vennootschappen en andere ondernemingen, het verkrijgen, behouden, vervreemden of op enigerlei andere wijze beheren van alle soorten van deelnemingen en belangen in andere vennootschappen en ondernemingen, het aangaan van joint ventures met andere vennootschappen en ondernemingen;
 - (d) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van roerende en onroerende zaken en enige recht of belang in roerende en onroerende zaken; en
 - (e) het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van octrooien en andere rechten van intellectuele eigendom, het verkrijgen en verlenen van licenties, sublicenties en soortgelijke rechten hoe ook genaamd en omschreven, en zo nodig het beschermen van de rechten ontleend aan octrooien en aan andere rechten van intellectuele eigendom, licenties, sublicenties en soortgelijke rechten tegen inbreuk door derden.
- 3.2 Het in het vorige lid omschreven doel omvat mede al hetgeen in de ruimste zin daartoe behoort, daarmee verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.
- 3.3 Bij het nastreven van haar doel neemt de Vennootschap tevens de belangen in acht van de vennootschappen en ondernemingen waarmee zij in een groep verbonden is.

HOOFDSTUK III KAPITAAL EN AANDELEN, AANDEELHOUDERS-REGISTER

4. KAPITAAL

- 4.1 Het kapitaal is verdeeld in aandelen op naam van één euro (EUR 1,00) elk.
- 4.2 Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

5. AANDEELHOUDERSREGISTER

- 5.1 Het bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning daarvan door of betekening daarvan aan de Vennootschap alsmede met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag.

C L I F F O R D
C H A N C E

- 5.2 In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en welke aan de aandelen verbonden rechten hun toekomen, alsmede de datum van erkenning daarvan door of betekening daarvan aan de Vennootschap.
- 5.3 Voorts worden in het register van degenen die blijkens mededeling aan de Vennootschap met oproeping door middel van e-mail instemmen de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen opgenomen.
- 5.4 Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder is verplicht aan de Vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven alsmede, voor zover zij hebben ingestemd met oproeping door middel van e-mail, de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen.
- 5.5 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een bestuurder.
- 5.6 Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn rechten op aandelen.
- 5.7 Het bestuur legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden.

HOOFDSTUK IV UITGIFTE VAN AANDELEN. EIGEN AANDELEN

6. **UITGIFTE VAN AANDELEN, BEVOEGD VENNOOTSCHAPSORGAAN, NOTARIËLE AKTE**
 - 6.1 Aandelen kunnen slechts worden uitgegeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering, indien door de algemene vergadering geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen.
 - 6.2 Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden notariële akte waarbij de Vennootschap en de persoon of personen aan wie het aandeel wordt uitgegeven partij zijn.
7. **VOORWAARDEN VAN UITGIFTE VAN AANDELEN, VOORKEURSRECHTEN**
 - 7.1 In het besluit tot uitgifte van aandelen worden de prijs en de verdere voorwaarden van de uitgifte van de betreffende aandelen bepaald.
 - 7.2 Iedere bestaande aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van zijn aandelen, tenzij de wet dit hem dwingendrechtelijk onthoudt.
 - 7.3 Een gelijk voorkeursrecht hebben de bestaande aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.

C L I F F O R D
C H A N C E

7.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte van aandelen, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte van aandelen bevoegde vennootschapsorgaan.

8. STORTING OP AANDELEN

8.1 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop ten minste het gehele nominale bedrag worden gestort, tenzij de Vennootschap en de nemer van het aandeel overeenkomen dat het gehele te storten bedrag of een deel daarvan pas hoeft te worden gestort nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd.

8.2 Storting op aandelen moet in geld geschieden indien niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in een andere geldeenheid dan die waarin het nominale bedrag van de aandelen luidt kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap.

9. AANDELEN IN HET EIGEN KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP

9.1 De Vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen aandelen in haar eigen kapitaal nemen.

9.2 De Vennootschap mag met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal of certificaten daarvan verkrijgen.

9.3 Verkrijging en vervreemding door de Vennootschap van aandelen in haar eigen kapitaal of certificaten daarvan geschiedt met goedkeuring van de algemene vergadering.

9.4 Voor aandelen die toebehoren aan de Vennootschap of aan haar dochtermaatschappijen kunnen in de algemene vergadering geen stemmen worden uitgebracht; evenmin voor aandelen waarvan een van hen de certificaten houdt.

10. KAPITAALVERMINDERING

10.1 De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal.

10.2 De oproeping tot de algemene vergadering waarin een voorstel tot een in dit artikel genoemd besluit wordt gedaan, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

HOOFDSTUK V LEVERING VAN AANDELEN, BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN EN CERTIFICATEN VAN AANDELEN

11. LEVERING, BEPERKTE RECHTEN EN CERTIFICERING

11.1 Voor de levering van een aandeel of de vestiging of levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden notariële akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

11.2 De aan het aandeel verbonden rechten kunnen pas worden uitgeoefend nadat de Vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend

C L I F F O R D
C H A N C E

overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen, tenzij de Vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is.

- 11.3 Bij vestiging van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht, met inachtneming van de wettelijke bepalingen, aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend. Aan een vruchtgebruiker of pandhouder aan wie het stemrecht niet is toegekend, kan niet het Vergaderrecht worden toegekend.
- 11.4 Houders van certificaten van aandelen hebben geen Vergaderrecht.

HOOFDSTUK VI GEEN BLOKKERINGSREGELING.

12. GEEN VERPLICHTE AANBIEDING.

Geen verplichte aanbieding van aandelen bij voorgenomen overdracht

Aandelen zijn vrij overdraagbaar en er zijn geen beperkingen in de overdraagbaarheid als bedoeld in artikel 2:195 van het Burgerlijk Wetboek.

HOOFDSTUK VII BESTUUR

13. BESTUUR

De Vennootschap wordt bestuurd door een bestuur bestaande uit een of meer bestuurders.

14. BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG, BEZOLDIGING BESTUUR

- 14.1 De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering.
- 14.2 Iedere bestuurder kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen.
- 14.3 De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere bestuurder worden vastgesteld door de algemene vergadering.

15. BESTUURSTAAK, BESLUITVORMING, TAAKVERDELING

- 15.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is het bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Het bestuur dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale en economische beleid en van het personeelsbeleid in de Vennootschap.
- 15.2 Alle besluiten van het bestuur worden genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 15.3 Een bestuurder die meent dat hij, bij een voorgenomen besluit van het bestuur, een Tegenstrijdig Belang heeft of zou kunnen hebben, zal dit zo spoedig mogelijk melden aan zijn medebestuurders. Indien de Vennootschap slechts een bestuurder heeft, zal hij het voorgenomen besluit mogen nemen, ook al heeft hij een Tegenstrijdig Belang.
- 15.4 Bij een meerhoofdig bestuur zullen de medebestuurders, na ontvangst van de in artikel 15.3 bedoelde melding, beslissen of de desbetreffende bestuurder een

C L I F F O R D

C H A N C E

Tegenstrijdig Belang heeft. In het geval beslist wordt dat de desbetreffende bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft, mag hij niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over het voorgenomen besluit. Wanneer hierdoor geen enkele bestuurder mag deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming, zullen alle bestuurders desondanks kunnen deelnemen aan de beraadslaging over het voorgenomen besluit en het besluit kunnen nemen. In alle gevallen waarin een bestuursbesluit is genomen waarbij een of meer bestuurders een Tegenstrijdig Belang hadden, zal het bestuur dit achteraf aan de algemene vergadering kenbaar maken en aangeven hoe hiermee is omgegaan.

- 15.5 Vergaderingen van het bestuur kunnen ook worden gehouden per telefoon, door videoconferencing of door andere (al dan niet elektronische) communicatiemiddelen die het mogelijk maken dat alle aanwezigen tegelijkertijd met elkaar communiceren.
- 15.6 Een bestuurder kan zich bij de vergaderingen van het bestuur door een andere bestuurder laten vertegenwoordigen krachtens een schriftelijke volmacht. Een dergelijke volmacht kan slechts betrekking hebben op een bepaalde daarin aangewezen vergadering.
- 15.7 Besluiten van het bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook buiten een vergadering worden genomen, mits alle bestuurders zonder een Tegenstrijdig Belang in de gelegenheid zijn gesteld hun mening over het voorgenomen besluit kenbaar te maken, de volstreekte meerderheid van hen zich schriftelijk voor het desbetreffende voorstel heeft uitgesproken en geen van hen zich in redelijkheid tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Het in artikel 15.3 en 15.4 bepaalde met betrekking tot Tegenstrijdig Belang is van overeenkomstige toepassing.
- 15.8 Het bestuur kan een reglement vaststellen waarbij verdere regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van het bestuur. Het reglement behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 15.9 Het bestuur kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak iedere bestuurder meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
16. **VERTEGENWOORDIGING**
- 16.1 Het bestuur (in de zin van alle bestuurders gezamenlijk handelend) is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere bestuurder toe.
- 16.2 Het bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titel wordt door het bestuur bepaald.

C L I F F O R D
C H A N C E

16.3 Rechtshandelingen van de Vennootschap jegens (i) de houder van alle aandelen of (ii) jegens een deelgenoot in enige gemeenschap van goederen krachtens huwelijk of krachtens geregistreerd partnerschap waartoe alle aandelen behoren, waarbij de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, worden schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige zin worden aandelen gehouden door de Vennootschap of haar dochtermaatschappijen in de zin van artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek niet meegeteld. Rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap behoren hoeven niet schriftelijk te worden vastgelegd.

17. GOEDKEURING VAN BESLUITEN VAN HET BESTUUR

17.1 De algemene vergadering is bevoegd besluiten van het bestuur aan de goedkeuring van de algemene vergadering te onderwerpen.

17.2 De in artikel 17.1 genoemde besluiten die goedkeuring behoeven dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het bestuur medegedeeld te worden.

17.3 Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in dit artikel 17 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of de bestuurders niet aan.

18. ONTSTENTENIS OF BELET

In geval van ontstentenis of belet van een bestuurder zijn de andere bestuurders of is de enige andere bestuurder tijdelijk met het bestuur van de Vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle bestuurders of van de enige bestuurder is de persoon of zijn de personen die daartoe door de algemene vergadering wordt of worden benoemd tijdelijk met het bestuur van de Vennootschap belast.

Onder belet wordt in dit artikel verstaan:

- (i) schorsing;
- (ii) ziekte;
- (iii) onbereikbaarheid,

waarbij voor de gevallen bedoeld onder (ii) en (iii) geldt dat van belet sprake is ingeval er gedurende een termijn van vijf dagen geen mogelijkheid van contact is geweest tussen de bestuurder en de Vennootschap, tenzij de algemene vergadering in een voorkomend geval een andere termijn vaststelt.

HOOFDSTUK VIII JAARREKENING, WINST

19. BOEKJAAR, OPMAKEN JAARREKENING, ACCOUNTANT

19.1 Het boekjaar van de Vennootschap loopt gelijk met het kalenderjaar.

19.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, tenzij de algemene vergadering deze termijn heeft verlengd met ten hoogste zes maanden op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een Jaarrekening op.

C L I F F O R D
C H A N C E

- 19.3 De Jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 19.4 De Vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht zal, aan een Accountant de opdracht verlenen tot onderzoek van de Jaarrekening.
20. **VASTSTELLING JAARREKENING, OPENBAARMAKING**
- 20.1 De algemene vergadering stelt de Jaarrekening vast.
- 20.2 Ondertekening van de Jaarrekening door alle bestuurders geldt eveneens als vaststelling van de Jaarrekening, indien op het moment van ondertekening alle aandeelhouders tevens bestuurder van de Vennootschap zijn en mits alle overige Vergadergerechtigden in de gelegenheid zijn gesteld om kennis te nemen van de opgemaakte Jaarrekening en met deze wijze van vaststelling schriftelijk hebben ingestemd.
- 20.3 Vaststelling van de Jaarrekening strekt niet tot kwijting van de bestuurders voor het bestuur. Vaststelling van de Jaarrekening overeenkomstig de laatste zin van artikel 20.2 strekt tot kwijting aan de bestuurders voor hun bestuursactiviteiten.
- 20.4 De Vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de Jaarrekening met inachtneming van de wettelijke bepalingen.
21. **WINST EN RESERVES**
- 21.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de Jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 21.2 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. Bij de berekening van het winstbedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking, ongeacht of deze aandelen volledig zijn volgestort.
- 21.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening. De betaalbaarstelling van de winst geschiedt binnen twee weken na het besluit tot goedkeuring van het bestuur als bedoeld in artikel 21.6, tenzij het bestuur op grond van bijzondere omstandigheden anders beslist.
- 21.4 Het bestuur kan, met inachtneming van artikel 21.1, besluiten tot uitkering van een tussentijdse uitkering van de winst. Het bestuur zal niet besluiten tot uitkering van een tussentijdse uitkering van de winst indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 21.5 De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.

C L I F F O R D
C H A N C E

- 21.6 Een besluit dat tot uitkering van winst en reserves strekt heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. Uitkeringen kunnen niet plaatsvinden indien en voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap door de uitkeringen negatief wordt.
- 21.7 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.
- 21.8 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen tellen de aandelen die toebehoren aan de Vennootschap niet mee.

HOOFDSTUK IX ALGEMENE VERGADERINGEN

22. JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERINGEN EN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERINGEN, OPROEPING

- 22.1 Indien de wet daartoe verplicht wordt jaarlijks een algemene vergadering gehouden, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde.
- 22.2 Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur zulks nodig acht. Buitengewone algemene vergaderingen worden tevens gehouden wanneer het bestuur daartoe schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen verzocht wordt door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Voor de toepassing van dit artikel 22.2 worden de overige Vergadergerechtigden met houders van aandelen gelijk gesteld.
- 22.3 De algemene vergaderingen worden door het bestuur bijeengeroepen. Indien geen algemene vergadering is gehouden binnen vier weken nadat het bestuur een verzoek als bedoeld in artikel 22.2 heeft ontvangen, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd, zonder daartoe door de voorzieningenrechter van de rechtbank te zijn gemachtigd.
- 22.4 De oproeping geschiedt door middel van brieven aan de adressen van de Vergadergerechtigden, volgens het register van aandeelhouders. De Vergadergerechtigden die daarmee instemmen kunnen per e-mail worden opgeroepen. Zij dienen daartoe een daarvoor bestemd (e-mail)adres aan het bestuur ter kennis te brengen.
- 22.5 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag vóór die van de vergadering.
- 22.6 Een onderwerp, waarvan de behandeling op schrift is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het

C L I F F O R D
C H A N C E

verzoek niet later dan op de dertigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Het bestuur kan besluiten dat een verzoek als bedoeld in dit artikel 22.6 ook per elektronisch communicatiemiddel kan worden ingediend. Het bestuur kan tevens voorwaarden vaststellen waaraan per elektronisch communicatiemiddel ingediende verzoeken dienen te voldoen. Voor de toepassing van dit artikel 22.6 worden de Vergadergerechtigden met houders van aandelen gelijk gesteld.

- 22.7 De algemene vergaderingen kunnen worden gehouden in de gemeente waar de Vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft, dan wel in de gemeenten Haarlemmermeer (waaronder begrepen Schiphol), Maastricht, Rotterdam, Den Haag of Utrecht. Een algemene vergadering kan elders, in of buiten Nederland, worden gehouden dan behoort, mits alle Vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 22.8 De algemene vergadering voorziet zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik zal een bestuurder, of bij afwezigheid daarvan de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon, de vergadering voorzitten.
- 22.9 Het bestuur kan besluiten dat Vergadergerechtigden ook aan de algemene vergadering kunnen deelnemen door elektronische communicatiemiddelen die het mogelijk maken dat rechtstreeks kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering. Het bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.
- 22.10 De bestuurders hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.

23. **AFSTAND VAN FORMALITEITEN, AANTEKENINGEN**

- 23.1 Indien alle Vergadergerechtigden hebben ingestemd dat de besluitvorming plaatsvindt omtrent de onderhavige onderwerpen en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen, kunnen geldige besluiten over alle aan de orde komende onderwerpen worden genomen, zelfs indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht zijn genomen.
- 23.2 Het bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien het bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, zal de voorzitter van de vergadering ervoor zorgen dat een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het bestuur wordt verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan de

Vergadergerechtigden wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen, tegen ten hoogste de kostprijs, verstrekt.

24. STEMMEN

24.1 Ieder aandeel geeft recht op één stem.

24.2 Het recht om de vergadering bij te wonen, daar het woord te voeren en te stemmen kan worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde.

24.3 Het bestuur kan besluiten dat de stemmen ook door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen worden uitgebracht. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde of schriftelijk gevolmachtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, dat zij rechtstreeks kennis kunnen nemen van de verhandelingen ter vergadering en dat zij het stemrecht kunnen uitoefenen. Het bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel; deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.

24.4 Indien het bestuur besluit dat de stemmen ook door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen worden uitgebracht, kan het bestuur besluiten dat stemgerechtigden binnen een door het bestuur vast te stellen periode van minder dan eenendertig dagen voorafgaande aan de algemene vergadering via een door het bestuur te bepalen elektronisch communicatiemiddel hun stem kunnen uitbrengen. Deze stemmen worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.

24.5 Indien de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.

24.6 Staken de stemmen dan is het voorstel verworpen.

25. BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING, AANTEKENINGEN

25.1 Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in vergadering ook schriftelijk worden genomen onder vermelding van de wijze waarop is gestemd, mits alle Vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. De bestuurders worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.

25.2 Het bestuur houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de Vergadergerechtigden die zijn stem heeft uitgebracht is verplicht er voor zorg te dragen dat de buiten vergadering genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van het bestuur worden gebracht. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan de Vergadergerechtigden wordt desgevraagd een afschrift of een uittreksel van deze aantekeningen, kosteloos of tegen de kostprijs, verstrekt.

HOOFDSTUK X STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING, VEREFFENING

26. STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de Vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Indien het een statutenwijziging betreft, moet tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de Vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders tot de afloop van de vergadering.

27. VEREFFENING

- 27.1 In geval van ontbinding van de Vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de bestuurders belast met de vereffening van de zaken van de Vennootschap, tenzij de algemene vergadering daartoe een of meer andere personen aanwijst.
- 27.2 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
- 27.3 Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.
- 27.4 Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

C L I F F O R D
C H A N C E

Informal translation in the English language of the substance of the original notarial deed of amendment to the articles of association of Airbus Finance B.V. in the Dutch language. In this translation an attempt has been made to be as literal as possible, without jeopardising the overall continuity. Inevitably, differences may occur in the translation, and if so, the Dutch text will govern.

**AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF
AIRBUS GROUP FINANCE B.V.**
(new name: Airbus Finance B.V.)

On the nineteenth day of April two thousand seventeen appeared before me, Maarten Jan Christiaan Arends, civil law notary (*notaris*) in Amsterdam, The Netherlands:

Mr Leendert Arie Dirk Kranenburg, in this matter with residence at the offices of Clifford Chance LLP, Droogbak 1a, 1013 GE Amsterdam, The Netherlands, born in Zeist, The Netherlands, on the eleventh day of December nineteen hundred eighty-three.

The person appearing has declared that the general meeting of **Airbus Group Finance B.V.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under Dutch law, having its seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, The Netherlands and its office address at Mendelweg 30, 2333 CS Leiden, The Netherlands, and registered with the Dutch Commercial Register (*Handelsregister*) under number 34182495 (the "**Company**"), has resolved on the nineteenth day of April two thousand seventeen to partially amend the articles of association of the Company as stated hereinafter as well as to authorise the person appearing to execute this deed of amendment to the articles of association of which resolutions appear from a photocopy of the shareholder's resolution attached to this deed (Schedule).

The person appearing has also declared that the articles of association of the Company were last amended by deed on the second day of June two thousand fourteen executed before a deputy of T.P. van Duuren, civil law notary in Amsterdam, The Netherlands.

In order to execute said resolution to amend the articles of association, the person appearing has declared to amend the articles of association as follows:

Amendment 1.

Article 2.1 is amended and will read as follows:

"2.1 The name of the Company is: Airbus Finance B.V."

THIS DEED, was executed in Amsterdam on the date first above written.

The person appearing is known to me, civil law notary.

The essential contents of this deed were communicated and explained to the person appearing. The identity of the person appearing has been established by me, civil law notary. The person appearing then declared to have noted and approved the contents and did not want a full reading thereof. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

C L I F F O R D
C H A N C E

Attached hereto is the informal translation in the English language of the substance of the **CONSECUTIVE WORDING** of the articles of association in the Dutch language of

Airbus Finance B.V. (previously named: Airbus Group Finance B.V.).

a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under Dutch law, having its seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, The Netherlands,

as they read upon the execution of the deed of partial amendment to its articles of association, on 19 April 2017 before Mr M.J.C. Arends, civil law notary (*notaris*) in Amsterdam, The Netherlands.

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible, without jeopardising the overall continuity. Inevitably, differences may occur in the translation, and if so, the Dutch text will govern.

C L I F F O R D
C H A N C E

ARTICLES OF ASSOCIATION

CHAPTER I DEFINITIONS

1. DEFINITIONS

- 1.1 In these articles of association the following expressions shall have the following meanings:
- 1.1.1 an "**Accountant**": a *register-accountant* or other accountant referred to in section 2:393 paragraph 1 of the Dutch Civil Code ("**DCC**"), or an organisation within which such accountants cooperate;
 - 1.1.2 the "**Annual Accounts**": the balance sheet and the profit and loss account including the explanatory notes;
 - 1.1.3 the "**Company**": the company governed by these articles of association;
 - 1.1.4 a "**Conflict of Interest**": a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the Company and its business within the meaning of section 2:239 paragraph 6 DCC;
 - 1.1.5 the "**Holder of Meeting Rights**": (i) the shareholders and (ii) other holders of Meeting Rights; and
 - 1.1.6 the "**Meeting Rights**": the right to, in person or by a proxy authorised in writing, attend and address the general meeting.
- 1.2 In addition, unless the content requires otherwise, the expression "**written**" or "**in writing**" shall include any message transmitted via any electronic mean of communication, which message is readable and reproducible.

CHAPTER II NAME, SEAT, OBJECTS

2. NAME, SEAT

- 2.1 The name of the Company is: Airbus Finance B.V.
- 2.2 The seat (*statutaire zetel*) of the Company is in Amsterdam, The Netherlands.

3. OBJECTS

- 3.1 The objects for which the Company is established are:
- (a) to raise funds through, inter alia, borrowing under loan agreements, the issuance of bonds, promissory notes and other evidences of indebtedness, to invest and lend funds obtained by the Company, to finance companies and other enterprises, to borrow, to participate in all types of financial transactions, including financial derivatives such as interest- and/or currency exchange contracts, to grant guarantees, to bind the Company and to grant security over its assets for the obligations of the debts of the Company itself as well as for the obligations of companies and other enterprises with which it forms a group and of third parties;
 - (b) to enter into agreements, among which, but not limited to, agreements with regard to bank-, securities- and cash administration, agreements with regard to asset management and agreements for the granting of securities,

C L I F F O R D
C H A N C E

- in connection with the purposes as mentioned under (a);
- (c) to incorporate and to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise and to cooperate with companies and other enterprises, to acquire, to keep, to alienate or in any other manner to manage all sorts of participations and interests in other companies and other enterprises, to enter into joint ventures with other companies and enterprises;
 - (d) to acquire, to manage, to operate, to encumber and to alienate personal and real property and any right to or interest in personal and real property; and
 - (e) to obtain, to exploit and to alienate patents and other intellectual property rights, to acquire and to grant licences, sublicenses and similar rights of whatever name and description and if necessary, to protect rights derived from patents and other intellectual property rights, licences, sublicenses and similar rights against infringement by third parties;
- 3.2 The objects specified in the preceding paragraph shall be construed in the widest sense so as to include any activity or purpose which is related, incidental, or conducive thereto.
- 3.3 In pursuing its objects, the Company shall also take into account the interests of the group of companies and enterprises with which it is affiliated.

CHAPTER III CAPITAL AND SHARES, SHAREHOLDERS' REGISTER

4. CAPITAL

- 4.1 The capital of the Company is divided into registered shares of one euro (EUR 1.00) each.
- 4.2 No share certificates shall be issued.

5. SHAREHOLDERS' REGISTER

- 5.1 The management board shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders shall be recorded, stating the date on which the shareholders acquired the shares and the date of the acknowledgement thereof by or notification thereof to the Company and stating the amount paid up on each share.
- 5.2 The register shall also record the names and addresses of the persons holding a right of pledge of shares or a beneficial right of usufruct in shares, stating the date on which they acquired such right and the rights they have which are attached to the shares as well as the date of the acknowledgement thereof by or notification thereof to the Company.
- 5.3 In addition, for those persons who notify the Company of their consent to convocation by email, the (email) addresses for that purpose shall be recorded in the register.
- 5.4 Each shareholder, each holder of a beneficial right of usufruct and each holder of a right of pledge is required to give written notice of his address, and those

C L I F F O R D
C H A N C E

persons who notify the Company of their consent to convocation by email, are required to give written notice of their (email) addresses for that purpose, to the Company.

- 5.5 The register shall be regularly updated. All entries and notes in the register shall be signed by a member of the management board.
- 5.6 At the request of a shareholder, a holder of a beneficial right of usufruct or a holder of a right of pledge, the management board shall supply, free of charge, an extract from the register relating to his rights on shares.
- 5.7 The management board shall make the register available at the Company's office for inspection by the Holders of Meeting Rights.

CHAPTER IV ISSUE OF SHARES, OWN SHARES

6. ISSUE OF SHARES, BODY OF THE COMPANY AUTHORISED TO ISSUE SHARES, NOTARIAL DEED

- 6.1 Shares can only be issued pursuant to a resolution of the general meeting if the general meeting has not designated this authority to another corporate body of the Company.
- 6.2 The issue of a share furthermore requires a notarial deed drawn up for that purpose and executed before a civil law notary officiating in The Netherlands, to which the Company and the person or persons subscribing for that share are a party.

7. CONDITIONS OF ISSUE OF SHARES, PREFERENTIAL RIGHTS

- 7.1 The resolution to issue shares shall stipulate the price and further conditions of the issue of the relevant shares.
- 7.2 Upon the issue of shares, each existing holder of shares shall have a preferential right to subscribe for shares being issued in proportion to the aggregate nominal amount of his existing shares, unless such right is withheld by mandatory provisions of the law.
- 7.3 The existing shareholders have a similar preferential right in the event that rights are granted to subscribe for shares.
- 7.4 Prior to each individual issue of shares, the preferential right can be limited or excluded by the corporate body of the Company authorised to issue shares.

8. PAYMENTS ON SHARES

- 8.1 Upon the issue of each share, at least the nominal value thereof must be paid up in full. The Company and the subscriber may agree that the entire nominal value or any part thereof, need only be paid after a call therefore has been made by the Company.
- 8.2 Payments on shares must be made in cash unless an alternative contribution has been agreed upon. Payments in another currency than in which the nominal value of the shares is denominated can only be made upon approval of the Company.

**C L I F F O R D
C H A N C E**

9. SHARES IN THE COMPANY'S OWN CAPITAL

- 9.1 Upon the issue of shares, the Company is not entitled to subscribe for shares in its own capital.
- 9.2 Subject to the relevant statutory provisions, the Company is entitled to acquire shares in its own capital, or depository receipts thereof, that are paid up in full.
- 9.3 The acquisition or disposal of shares held by the Company in its own capital or depository receipts thereof shall be effected after approval of the general meeting.
- 9.4 No votes can be cast in the general meeting for shares held by the Company or by any of its subsidiaries; nor can votes be cast for shares for which the Company or any of its subsidiaries holds the depository receipts.

10. CAPITAL REDUCTION

- 10.1 The general meeting may, subject to the relevant statutory provisions of the law, resolve to reduce the issued capital.
- 10.2 The notice of the general meeting at which any resolution referred to in this article shall be proposed, shall mention the purpose of the capital reduction and the manner in which it is to be achieved.

CHAPTER V TRANSFER OF SHARES, RIGHTS IN REM ON SHARES, DEPOSITORY RECEIPTS

11. TRANSFER, RIGHTS IN REM, DEPOSITORY RECEIPTS

- 11.1 The transfer of a share or the creation or transfer of a right in rem (*beperkt recht*) related to a share requires a notarial deed drawn up for that purpose executed before a civil law notary officiating in The Netherlands, to which those involved are a party.
- 11.2 The rights attached to the share cannot be exercised until the Company has acknowledged the legal act or until the notarial deed has been served on it in accordance with the relevant statutory provisions, unless the Company itself is a party to the legal act.
- 11.3 Upon the creation of a beneficial right of usufruct or a right of a pledge on a share, the voting rights may be assigned to the holder of the beneficial right of usufruct or the holder of the right of pledge subject to the relevant statutory provisions. The Meeting Rights cannot be assigned to holders of a beneficial right of usufruct or holders of a right of pledge to whom the voting rights have not been assigned.
- 11.4 Holders of depository receipts of shares do not have Meeting Rights.

CHAPTER VI NO SHARE TRANSFER RESTRICTIONS.

12. NO OFFER OBLIGATION.

No offer obligation in the event of an intended transfer

Shares are freely transferrable and no share transfer restrictions as referred to in section 2:195 DCC are applicable.

CHAPTER VII MANAGEMENT BOARD

**C L I F F O R D
C H A N C E**

13. MANAGEMENT BOARD

The Company shall be managed by a management board consisting of one or more members.

14. APPOINTMENT, SUSPENSION AND REMOVAL FROM OFFICE, REMUNERATION MANAGEMENT BOARD

14.1 The general meeting shall appoint the members of the management board.

14.2 Each member of the management board may at any time be suspended or removed from office by the general meeting.

14.3 The general meeting shall determine the remuneration and other terms of employment for each member of the management board.

15. DUTIES OF THE MANAGEMENT BOARD, DECISION MAKING PROCESS, ASSIGNMENT OF TASKS

15.1 Subject to the restrictions imposed by these articles of association, the management board is charged with the management of the Company. The management board must conduct itself in accordance with the instructions of the general meeting where these relate to the general outlines of the financial, social and commercial policies and of the employment policy to be pursued in the Company.

15.2 All decisions of the management board shall be adopted by an absolute majority of the votes validly cast. If there is a tie of votes the general meeting shall decide.

15.3 A member of the management board, who thinks that he has or might have a Conflict of Interest, shall notify his co-members thereof as soon as possible. If the Company has a sole member of the management board, he shall be authorised to adopt the resolution, despite such Conflict of Interest.

15.4 If the management board consists of more than one member, the co-members of the management board shall, upon receipt of the notification meant in article 15.3, decide whether the respective member of the management board has a Conflict of Interest. In case it is decided that the respective member of the management board has a Conflict of Interest, he may not participate in the consultation and decision-making of the management board regarding such resolution. If as a consequence none of the members of the management board may participate in the consultation and decision-making, the entire management board shall be authorised to adopt the resolution, despite the Conflict of Interest. Each time, when a resolution is adopted while one or more of the members had a Conflict of Interest, the management board will afterwards inform the general meeting thereof and will indicate how they have dealt with such a Conflict of Interest.

15.5 Meetings of the management board can also be held by telephone, by videoconference or by other means of communication (whether or not electronic), that enable those present to communicate with each other simultaneously.

C L I F F O R D
C H A N C E

- 15.6 A member of the management board may be represented by one of his fellow members at meetings of the management board pursuant to a written power of attorney. Such power of attorney may only relate to the one designated meeting specified therein.
- 15.7 Resolutions of the management board can be adopted without holding a meeting, provided that all members of the management board without a Conflict of Interest have been given the opportunity to express their opinion on the proposed resolution, the absolute majority of them have expressed themselves in favour of the relevant proposal in writing and none of them have objected, on reasonable grounds, to this manner of decision making process. The provisions with respect to Conflict of Interest laid down in article 15.3 and 15.4 shall also apply.
- 15.8 The management board may adopt board regulations setting out further rules regarding the decision making process of the management board. These board regulations require the approval of the general meeting.
- 15.9 Upon the assignment of tasks the management board may determine the particular tasks with which each member of the management board will be charged. The assignment of tasks requires the approval of the general meeting.
16. **REPRESENTATION**
- 16.1 The management board (meaning all members of the management board acting jointly) is authorised to represent the Company. Each member of the management board is also authorised to represent the Company.
- 16.2 The management board may appoint representatives with full or limited authority to represent the Company. Each of those representatives shall represent the Company with due observance of those limits. The management board will determine their title.
- 16.3 A written record shall be made in the event of a transaction (i) between the Company and its sole shareholder, disregarding any shares held by the Company itself or by its subsidiaries or (ii) between the Company and a partner in any matrimonial joint ownership of property, or in any registered partnership's joint ownership of property which owns all of the shares in the capital of the Company, disregarding any shares held by the Company itself or by its subsidiaries within the meaning of section 2:24a DCC, where the Company is represented by such sole shareholder or by one of the partners. No written records will need to be made for transactions, which, under their stipulated terms, are within the ordinary course of business of the Company.
17. **APPROVAL OF RESOLUTIONS OF THE MANAGEMENT BOARD**
- 17.1 The general meeting is authorised to subject resolutions of the management board to the approval of the general meeting.
- 17.2 The resolutions referred to in article 17.1, which are subject to approval shall be

**C L I F F O R D
C H A N C E**

clearly described and shall be notified to the management board in writing.

17.3 The absence of an approval as referred to in this article 17 does not affect the authority of the management board or its members to represent the Company.

18. ABSENCE OR INABILITY TO ACT

In the event that a member of the management board is absent or unable to act the remaining member or members of the management board shall be temporarily charged with the management of the Company. In the event that all members of the management board are or the sole member of the management board is absent or unable to act, the person or persons appointed thereto by the general meeting shall be temporarily charged with the management of the Company.

Inability to act in this article shall mean:

- (i) suspension;
- (ii) illness;
- (iii) inaccessibility,

in the cases as meant under sub (ii) and (iii) without the possibility of contact between the member of the management board and the Company during a period of five days, unless the general meeting has settled on a different period.

CHAPTER VIII ANNUAL ACCOUNTS, PROFITS

19. FINANCIAL YEAR, PREPARATION ANNUAL ACCOUNTS, ACCOUNTANT

19.1 The financial year of the Company shall be the calendar year.

19.2 Each year, within five months after the end the financial year, unless the general meeting extends this term by a maximum of six months on account of special circumstances, the management board shall prepare Annual Accounts.

19.3 The Annual Accounts shall be signed by the members of the management board. If the signature of one or more of these members is missing, this fact and the reason therefore shall be stated.

19.4 The Company may, and if required thereto by law shall, appoint an Accountant to audit the Annual Accounts.

20. ADOPTION ANNUAL ACCOUNTS, PUBLICATION

20.1 The general meeting shall adopt the Annual Accounts.

20.2 Signing of the Annual Accounts by the members of the management board shall constitute adoption of the Annual Accounts provided that each shareholder is, at the moment of signing, a member of the management board of the Company and all Holders of Meeting Rights have been provided with a copy of the Annual Accounts and have consented to this way of adoption of the Annual Accounts in writing.

20.3 Adoption of the Annual Accounts shall not constitute a release from liability of the members of the management board for their management activities. Adoption

C L I F F O R D
C H A N C E

of the Annual Accounts in conformity with the last sentence of article 20.2, shall constitute a release from liability of the members of the management board for their management activities.

20.4 The Company is required to publish the Annual Accounts taking into account the statutory provisions.

21. PROFITS AND RESERVES

21.1 The general meeting is authorised to appropriate the profits, which are determined by adoption of the Annual Accounts and to determine distributions, in as far as the shareholders' equity of the Company exceeds the reserves which must be maintained pursuant to the law.

21.2 The general meeting shall determine the allocation of the accrued profits. In calculating the amount of profit, that shall be distributed on each share, the nominal value of the shares shall be taken into account, regardless if these shares have been fully paid up.

21.3 A distribution of profits shall take place after the adoption of the Annual Accounts. The distribution of profits shall be due for payment within two weeks after the resolution of the management board to approve the distribution as meant in article 21.6, unless the management board for reasons of special circumstances resolves otherwise.

21.4 Subject to article 21.1, the management board may resolve to distribute interim distribution of profits. The management board shall not resolve to distribute interim distribution of profits if it knows or reasonably should foresee that the Company shall get into a position in which it cannot continue to pay its due and payable debts after the distribution.

21.5 The general meeting may resolve to make distributions out of a reserve in whole or in part.

21.6 A resolution to distribute profits or reserves shall not have consequences as long as the management board has not granted its approval. The management board shall only withhold its approval if it knows or reasonably should foresee that the Company cannot continue to pay its due and payable debts after the distribution has been made. Distributions cannot take place if and as far as the shareholders' equity of the Company becomes negative as a result of such distributions.

21.7 The claim of a shareholder to receive any distributions shall lapse within five years after they have become due for payment.

21.8 In calculating the amount of any distribution on shares, shares held by the Company shall be disregarded.

CHAPTER IX GENERAL MEETINGS

**22. ANNUAL MEETING AND EXTRAORDINARY MEETINGS,
CONVOCATION**

C L I F F O R D
C H A N C E

- 22.1 If required by law an annual general meeting shall be held subject to the formalities prescribed by law.
- 22.2 Extraordinary general meetings will be held as often as the management board deems necessary. Extraordinary general meetings will also be held if the management board is requested to that effect in writing by one or more holders of shares individually or jointly representing one-hundredth or more of the issued capital, specifying in detail the subjects to be discussed. For the purpose of the latter sentence holders of shares are equated with the other Holders of Meeting Rights.
- 22.3 The general meetings shall be convened by the management board. If the general meeting is not held within four weeks after the management board has received a request as set out in article 22.2, the persons making the request shall be authorised to convene the meeting themselves, without requiring authorisation of the interim provisions judge (*voorzieningenrechter*) of the court.
- 22.4 The meetings are convened by means of convocation notices sent to the Holders of Meeting Rights at the addresses as listed in the register of shareholders. The Holders of Meeting Rights may consent to receive convocation notices by email. For that purpose they will need to provide the management board with the relevant (email) addresses.
- 22.5 A convocation notice shall be given no later than on the eighth day prior to the day of the meeting.
- 22.6 An item requested in writing to be placed on the agenda by one or more holders of shares individually or jointly representing one-hundredth or more of the issued capital shall be included in the convocation notice or shall be notified in the same manner if the Company receives the request no later than on the thirtieth day prior to the meeting unless there is an important interest of the Company for not doing so. The management board may resolve that a request pursuant to this article 22.6 can be submitted by electronic means of communication. The management board may also lay down conditions that requests submitted by electronic means of communication should comply with. For the purpose of this article 22.6, holders of shares are equated with the other Holders of Meeting Rights.
- 22.7 The general meetings of shareholders can be held in the municipality where the Company has its seat pursuant to these articles of association, or in the municipalities of Haarlemmermeer (including Schiphol), Maastricht, Rotterdam, The Hague or Utrecht. The general meetings of shareholders may only be held elsewhere, in or outside The Netherlands, if all Holders of Meeting Rights have consented to the place of the meeting and the members of the management board have had the opportunity to grant their advice prior to the resolution(s) to be taken during that meeting.

C L I F F O R D
C H A N C E

- 22.8 The general meeting itself will appoint a chairman. Until this appointment a member of the management board or, if no member of the management board is present, the oldest person present will chair the meeting.
- 22.9 The management board may provide that the Holders of Meeting Rights can participate in a general meeting by electronic means of communication, that enable those present to simultaneously take note of the discussions at the meeting. The management board may attach conditions to the use of the electronic means of communication; these conditions shall be communicated in the convocation notice of the general meeting.
- 22.10 The members of the management board shall, in that capacity, have an advisory role during the general meeting.
23. **WAIVER OF FORMALITIES, RECORDS**
- 23.1 Valid resolutions can be adopted on all items brought up for discussion, even if the formalities prescribed by law or by these articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with, provided that all Holders of Meeting Rights have consented to the making of decisions in relation to the relevant subjects and the members of the management board have had the opportunity to grant their advice prior to the resolution(s) to be taken during that meeting.
- 23.2 The management board shall keep records of the adopted resolutions. If the management board is not represented at a meeting, the chairman of the meeting shall ensure that a transcript of the adopted resolutions is provided to the management board as soon as possible after the meeting. The records shall be available at the offices of the Company for inspection by the Holders of Meeting Rights. Copies or extracts of these records shall be provided to the Holders of Meeting Rights at their request free of charge or at cost price.
24. **VOTING RIGHTS**
- 24.1 Each share carries the right to cast one vote.
- 24.2 The right to attend the meeting, to take part in the discussions and to vote may be exercised by a proxy authorised in writing.
- 24.3 The management board may resolve that votes can also be cast by way of electronic means of communication. For that purpose it is required that the persons entitled to vote or their attorneys duly authorised in writing can be identified via such electronic mean of communication, that they can simultaneously take note of the discussions at the meeting and that they can exercise their voting rights. The management board may attach conditions to the use of the electronic means of communication; these conditions shall be communicated at the convocation of the general meeting.
- 24.4 If the management board resolves that votes can also be cast by way of electronic

**C L I F F O R D
C H A N C E**

means of communication, the management board may resolve that the persons entitled to vote may cast their vote within a period, to be determined by the management board, of less than thirty-one days prior to the general meeting, by way of electronic means of communication to be determined by the management board. These votes will be deemed identical to any votes cast during the meeting.

24.5 If no larger majority is prescribed by law or by these articles of association, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast.

24.6 If the votes are tied the proposal shall be rejected.

**25. DECISION MAKING PROCESS WITHOUT HOLDING A MEETING,
RECORDS**

25.1 Resolutions of the general meeting may be adopted in writing without holding a meeting mentioning the way of casting of the votes, if all Holders of Meeting Rights have agreed to this manner of decision making. The members of the management board shall be enabled to advise prior to the decision being made.

25.2 The management board shall keep records of the adopted resolutions. Each Holder of Meeting Rights shall ensure that the resolutions adopted without holding a meeting are communicated in writing to the management board as soon as possible. The records shall be available at the offices of the Company for inspection by the Holders of Meeting Rights. Copies or extracts of these records shall be provided to the Holders of Meeting Rights at their request free of charge or at cost price.

**CHAPTER X AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION AND
WINDING-UP, LIQUIDATION**

26. AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION AND WINDING-UP

When a proposal to amend the articles of association or to wind up the Company is made to the general meeting, the intention to propose such resolution must be stated in the relevant notice convening the general meeting. If it concerns an amendment to the articles of association, a copy of the proposal in which the proposed amendment is quoted verbatim must at the same time be deposited at the Company's offices and this copy shall be made available for inspection by the shareholders until the end of the general meeting.

27. LIQUIDATION

27.1 In the event of the winding-up of the Company pursuant to a resolution of the general meeting, the members of the management board shall be charged with the liquidation of the affairs of the Company, unless the general meeting appoints one or more other persons for that purpose.

27.2 During the liquidation the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.

27.3 The balance remaining after payment of debts shall be transferred to the

C L I F F O R D
C H A N C E

shareholders in proportion to the aggregate nominal amount of their shares.

27.4 The liquidation shall furthermore be subject to the provisions of Title 1, Book 2 DCC.