

OS CC01

Return by an overseas company of an alteration to constitutional documents



Companies House

TUESDAY WEDNESDAY



A18 10/01/2018 #75
COMPANIES HOUSE
A6XCMJV6
A04 12/12/2017 #31
COMPANIES HOUSE
A6L56SVN

☒ **What this form is for**
You may use this form to show an
alteration to constitutional
documents of an overseas company.

☒ **What this form is for**
You cannot use this form to show
any other changes to the company.

1 Overseas company details

Company number F C 0 2 9 1 6 6

Company name in full
or alternative name as
registered in the UK HORDLE FINANCE B.V.

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in
bold black capitals.
All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

2 Alteration of the constitutional document(s)

Details of change ARTICLES OF ASSOCIATION - Changes in the minimum and
maximum number of directors and director voting

3 Date of alteration to the constitutional document(s)

The company gives notice¹ that the constitutional document(s) for this
company were altered on the date below.

Date of alteration ^d 2 ^d 7 ^m 1 ^m 1 ^y 2 ^y 0 ^y 1 ^y 7

Copies of the following documents have been attached.

- A new certified copy of the constitution of the company, as altered.
- A certified translation, if applicable.

¹ This notice must be delivered to
the Registrar within 21 days of the
notice of alteration being received
in the UK in due course of post (if
dispatched with due diligence).

4 UK establishments

A return must be delivered in respect of any alteration to the company
particulars by each UK establishment. If, however, a company has more than one
UK establishment, it may deliver only one form in respect of all those
UK establishments, provided it completes the table below.

UK establishment name	Registration number
HORDLE FINANCE B.V.	B R 0 1 0 5 9 5

5 Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company.²

Signature

Signature

X

Naila Raza

X

² This form may be signed by:
Director, Secretary,
Permanent representative

OS CC01

Return by an overseas company of an alteration to constitutional documents



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name **Kasia Balinska-Jundzill**

Company name **Hordle Finance B.V.**

Address **c/o Group Legal**

SG House

41 Tower Hill

Post town **London**

County/Region

Postcode

E	C	3	N		4	S	G
---	---	---	---	--	---	---	---

Country **United Kingdom**

DX

Telephone **020 7676 6889**



Checklist

We may return the forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and number as registered in the UK match the information held on the public Register.
- ☐ You have entered details of the alteration to the constitutional documents in Section 2.
- ☐ You have entered the date of alteration to the constitutional document(s) in Section 3.
- ☐ You have completed Section 4, if applicable.
- ☐ You have submitted the new constitutional documents of the company (with a certified translation, if appropriate) with this form.
- ☐ You have signed the form.



Important information

Please note that all information on this form will appear on the public record.



Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

Signature:



Name: Neill Proudfoot
Director
HORDLE FINANCE B.V

1
BJK/EP/L-nz

STATUTEN:

1 Begripsbepalingen en interpretatie

1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:

"aandeel" betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt, zijn daaronder begrepen elk gewoon aandeel en elk preferent aandeel.

"aandeelhouder" betekent een houder van één of meer aandelen. Tenzij het tegendeel blijkt, zijn daaronder begrepen elke houder van gewone aandelen en elke houder van preferente aandelen.

"algemene vergadering" of "algemene vergadering van aandeelhouders" betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de persoon of personen aan wie als aandeelhouder of anderszins het stemrecht op aandelen toekomt, dan wel een bijeenkomst van zodanige personen (of hun vertegenwoordigers) en andere vergadergerechtigden.

"AXA" betekent AXA, een naamloze vennootschap (*société anonyme*) opgericht naar het recht van Frankrijk, met geregistreerd adres te 25, avenue Matignon, 75008 Parijs, Frankrijk.

"AXA consolidatie groep" betekent de personen waarvan de resultaten ingevolge de International Financial Reporting Standards (IFRS) moeten worden geconsolideerd in de jaarrekening van AXA (maar te allen tijde met uitzondering van de vennootschap).

"directeur" betekent een lid van de directie.

"directie" betekent het bestuur van de vennootschap.

"dochtermaatschappij" betekent met betrekking tot een persoon een dochtermaatschappij van die persoon als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek.

"gegadigden" heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 9.3(b).

"gewoon aandeel" betekent een gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap.

"groep" betekent, met betrekking tot een persoon, een groep waarvan die persoon deel uitmaakt als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek.

"houdstermaatschappij" betekent, met betrekking tot een persoon, elke andere persoon waarvan deze persoon een dochtermaatschappij is.

"jaarlijks aansprakelijkheden budget" heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 17.8.

"korte termijn schuld effect" betekent een senior, niet-achtergestelde en niet-gesecureerde schuldverplichting met een vastgelegde aflossingsdatum die niet meer dan drie (3) maanden na de datum van uitgifte ligt.

"Moody's" betekent Moody's Investors Service, Inc., of haar rechtsopvolgers.

"persoon" betekent een individu, firma, vennootschap, onderneming, overheid, staat of overheidsorgaan of een vereniging, trust, joint venture, consortium of partnerschap (al dan niet met rechtspersoonlijkheid).

"preferent aandeel" betekent een cumulatief preferent aandeel in het kapitaal van de vennootschap.

"preferent dividend" heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 19.1.

"preferent dividend aanvullende betaaldatum" heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 19.3.

"preferent dividend betaaldatum" heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 19.2.

"S&P" betekent Standard & Poor's Ratings Services, een onderdeel van The McGraw Hill Companies, Inc., of haar rechtsopvolgers.

"schriftelijk" betekent bij brief, telefax of e-mail, of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is.

"toegestane wederpartij" betekent een persoon die op de datum van (i) het openen van een bankrekening overeenkomstig artikel 3(b), (ii) het verstrekken van een kasdeposito overeenkomstig artikel 3(e) of (iii) het doen van een investering overeenkomstig artikel 3(f), een bank, financiële instelling of rechtspersoon is waarvan de korte termijn schuld effecten ten minste als P-1 gewaardeerd zijn door bij Moody's of als A-1 door S&P of, in geval een kasdeposito verstrekt wordt overeenkomstig artikel 3(e), een persoon die een bank, financiële instelling of rechtspersoon is waarvan de korte termijn schuld effecten als zodanig werden gewaardeerd op de datum waarop de rekening geopend werd, waarop een dergelijk kasdeposito gestort wordt.

"uitkeerbare eigen vermogen" betekent het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.

"vennootschap" betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.

"verbonden onderneming" betekent, met betrekking tot een aandeelhouder, een dochtermaatschappij van die aandeelhouder of een houdstermaatschappij van die aandeelhouder, of enig andere dochtermaatschappij van een dergelijke houdstermaatschappij of enige andere vennootschap die deel uitmaakt van dezelfde groep als die aandeelhouder.

"vergadergerechtigde" betekent een persoon aan wie het vergaderrecht toekomt.

"vergadering inzake overdracht aan niet-aandeelhouder" heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 13.5.

"vergadering inzake het jaarlijks aansprakelijkheden budget" heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 13.5.

"vergaderrecht" betekent het recht om de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren, als bedoeld in artikel 2:227 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.

"verzoeker" heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 9.2.

"werkdag" betekent een dag waarop commerciële banken gewoonlijk geopend zijn voor handel (inclusief de handel in buitenlandse wissel- en buitenlandse valutadepots) in Amsterdam, Londen, Luxemburg en Parijs.

- 1.2 De directie, de algemene vergadering alsmede de vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort vormen elk een onderscheiden orgaan van de vennootschap.

- 1.3 Waar in deze statuten wordt gesproken over de vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt daaronder verstaan het orgaan van de vennootschap dat wordt gevormd door de houders van aandelen van de desbetreffende soort dan wel een bijeenkomst van houders van aandelen van de desbetreffende soort (of hun vertegenwoordigers) en andere vergadergerechtigden.
- 1.4 Verwijzingen naar "artikelen" zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
- 2 **Naam en zetel**
- 2.1 De naam van de vennootschap is:
Hordle Finance B.V.
- 2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.
- 3 **Doel**
De vennootschap heeft ten doel:
- (a) het aantrekken van gelden door middel van (i) uitgifte van aandelen en (ii) het lenen van geld van één of meer van haar aandeelhouders en het bezwaren van activa van de vennootschap, waaronder begrepen maar niet beperkt tot bankrekeningen, tot zekerheid van haar verplichtingen uit daarmee verband houdende leningsovereenkomsten;
 - (b) het openen en aanhouden van bankrekeningen bij een lid van de AXA consolidatie groep of een toegestane wederpartij, waaronder begrepen bankrekeningen met een kredietfaciliteit;
 - (c) het uitleenen van de gelden aangetrokken overeenkomstig artikel 3(a) aan leden van AXA consolidatie groep;
 - (d) het aangaan van kredietderivatenovereenkomsten met een lid van de AXA consolidatie groep en het bezwaren van activa van de vennootschap tot zekerheid van haar verplichtingen uit dergelijke kredietderivatenovereenkomsten;
 - (e) het verstrekken van kasdeposito's (waaronder begrepen termijndeposito's (time deposits)) aan een lid van de AXA consolidatie groep of een toegestane wederpartij;
 - (f) het investeren in depositocertificaten, kortlopend schuld papier (commercial paper) of andere korte termijn schuld effecten (short-term debt securities) uitgegeven door een lid van de AXA consolidatie groep of een toegestane wederpartij;
 - (g) het aangaan van, ondertekenen en afgeven van overeenkomsten met haar aandeelhouders of een aan hen verbonden onderneming of een lid van de AXA consolidatie groep, alsmede alle overige documenten, akten, overeenkomsten, volmachten, mededelingen, bevestigingen, contracten, memoranda, verklaringen en certificaten die aanverwant kunnen zijn aan of noodzakelijk, vereist of nuttig kunnen zijn in verband met de doelen die zijn opgenomen onder 3(a) tot en met 3(f), alles in de ruimste zin van het woord;
- en al hetgeen met het voorgaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

4 Maatschappelijk kapitaal

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd zestienduizend euro (EUR 216.000,-).

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in:

- tweënnegentigduizend (92.000) gewone aandelen, met een nominaal bedrag van twee euro (EUR 2,-) elk, genummerd 1 tot en met 92.000; en
- zestienduizend (16.000) preferente aandelen, met een nominaal bedrag van twee euro (EUR 2,-) elk, genummerd P1 tot en met P16.000.

4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

5 Register van aandeelhouders

5.1 De directie houdt een register van aandeelhouders, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen en de soort aandelen door hen gehouden. In het register van aandeelhouders worden tevens de namen en adressen van de pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen opgenomen. Het register van aandeelhouders (en enig vervangend of aanvullend register) wordt te allen tijde gehouden en bewaard in Nederland.

5.2 Op het register van aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel 2:194 van het Burgerlijk Wetboek.

6 Uitgifte van aandelen

6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de directie.

6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.

6.3 Voor uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

6.4 Aandeelhouder hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht.

6.5 Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort.

6.6 De directie is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:204 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

7 Eigen aandelen; vermindering van het geplaatste kapitaal

7.1 De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.

7.2 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, met dien verstande dat de vennootschap of een van haar dochtermaatschappijen geen gewone aandelen kan verkrijgen zolang er preferente aandelen zijn uitgegeven en uitstaan, en de verkrijging alleen om niet kan plaatsvinden of indien:

- (a) het uitkeerbare eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs; en
- (b) het gezamenlijke nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen of certificaten daarvan niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap bedraagt; en

- (c) machtiging tot de verkrijging is verleend door de algemene vergadering of door een ander vennootschapsorgaan dat daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.
- 7.3 Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen of certificaten daarvan en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die de vennootschap en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig artikel 7.2 niet toegestaan.
- 7.4 De voorgaande bepalingen van dit artikel 7 gelden niet voor aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
- 7.5 Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen of certificaten daarvan mogen de vennootschap en haar dochtermaatschappijen slechts verstrekken tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves van de vennootschap.
- 7.6 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, met inachtneming van het terzake in de wet bepaalde. Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap met terugbetaling heeft geen gevolgen zolang de directie daaraan geen goedkeuring heeft verleend. De directie weigert de goedkeuring slechts indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de vermindering van het geplaatste kapitaal niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. Een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap kan geschieden:
 - (a) door intrekking van aandelen die de vennootschap zelf houdt of door intrekking van alle geplaatste aandelen van een bepaalde soort, onverminderd het bepaalde in artikel 7.7, waarbij ten behoeve van dit artikel 7 elk preferent aandeel geacht wordt een aparte soort aandelen te zijn die afzonderlijk en onafhankelijk van de andere geplaatste preferente aandelen kan worden ingetrokken; of
 - (b) door het nominale bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 7.7 Er kunnen geen gewone aandelen worden ingetrokken zolang er preferente aandelen zijn uitgegeven en uitstaan.
- 7.8 In geval van intrekking van alle of een gedeelte van de geplaatste preferente aandelen wordt op elk preferent aandeel betaald, tenzij het ingetrokken preferente aandeel door de vennootschap in haar eigen kapitaal gehouden wordt in welk geval er geen betaling aan de vennootschap wordt gedaan:
 - (a) als terugbetaling: een bedrag gelijk aan het nominale bedrag van een preferent aandeel; en
 - (b) als teruggave van kapitaal ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen, een bedrag gelijk aan de totale waarde van:
 - (i) enig aangegroeid maar nog niet uitgekeerd preferent dividend, voor dit doel te berekenen over de periode eindigend op de dag van intrekking van het preferente aandeel; en

- (ii) een totaal bedrag van driehonderd tweeduizend achthonderd tweeënzeventig Britse ponden en vijftig penny (GBP 302.872,50).

7.9 Betalingen zoals bedoeld in artikel 7.8 kunnen slechts plaatsvinden met inachtneming van de bepalingen van artikel 19.9. Indien de betalingen niet kunnen plaatsvinden ten tijde van de kapitaalvermindering, dan zullen zij plaatsvinden wanneer het uitkeerbare eigen vermogen dit toestaat. Tot aan dat moment zullen er geen andere betalingen plaatsvinden.

7.10 Een vergoeding te betalen door de vennootschap aan een aandeelhouder in verband met inkoop of intrekking van aandelen ingevolge dit artikel 7, zal in contanten plaatsvinden of, ter uitsluitende discretie van de directie, in natura. Indien een dergelijke betaling van een vergoeding plaatsvindt in natura:

- (a) zal de totale marktwaarde van de betreffende activa niet meer bedragen dan het totale bedrag van de vergoeding; en
- (b) zal met betrekking tot een inkoop of intrekking van preferente aandelen, noch het totale nominale bedrag van de betreffende activa noch de totale marktwaarde, wanneer deze wordt toegevoegd aan het bedrag van enig deel van de vergoeding dat wordt betaald in contanten, meer bedragen dan het totaal van de bedragen als bedoeld in artikel 7.8 voor alle preferente aandelen die worden ingekocht of ingetrokken.

8 Levering van aandelen

8.1 Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

8.2 Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen terzake in de wet is bepaald.

9 Blokkeringsregeling (goedkeuring directie)

9.1 Een aandeelhouder mag zijn aandelen vrijelijk overdragen aan een andere aandeelhouder. Op een andere overdracht van één of meer aandelen is het overigens hierna in artikel 9 bepaalde van toepassing, tenzij (i) de directie schriftelijk toestemming heeft verleend tot de voorgenomen overdracht, welke toestemming alsdan voor een periode van drie maanden geldig is, of (ii) de desbetreffende aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is.

9.2 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden na voorafgaande goedkeuring van de directie. De desbetreffende aandeelhouder (de "verzoeker") doet het verzoek tot goedkeuring door middel van een kennisgeving aan de directie, onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst over te dragen, de persoon of personen aan wie hij die aandelen wenst over te dragen en de prijs voor welke hij de aandelen wenst over te dragen aan voornoemde persoon of personen.

9.3 Indien:

- (a) door de directie omtrent het verzoek tot goedkeuring geen besluit is genomen binnen zes weken nadat het verzoek door de directie is ontvangen; of
- (b) de gevraagde goedkeuring is geweigerd zonder dat de directie gelijktijdig met de weigering aan de verzoeker opgave heeft gedaan van één of meer personen die bereid zijn alle aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen (de "gegadigden").

wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel, in het onder (a) bedoelde geval, op de laatste dag van de daarin genoemde termijn van zes weken. De vennootschap kan alleen met instemming van de verzoeker als gegadigde optreden.

- 9.4 De prijs waarvoor de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft door de gegadigden kunnen worden gekocht, wordt vastgesteld door de verzoeker en de gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, op verzoek van één of meer van de betrokken partijen te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel waarbij de vennootschap is ingeschreven in het handelsregister. Indien een deskundige is aangewezen, is deze gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor zijn prijsvaststelling dienstig is.
- 9.5 Binnen één maand nadat de vastgestelde prijs aan hen bekend wordt, dienen de gegadigden aan de directie op te geven hoeveel van de aandelen waarop het verzoek betrekking heeft zij wensen te kopen; een gegadigde van wie deze opgave niet binnen genoemde termijn is ontvangen, wordt niet langer als gegadigde aangemerkt. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere gegadigden.
- 9.6 De verzoeker is bevoegd zich terug te trekken tot één maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke gegadigde of gegadigden hij alle aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.
- 9.7 Indien de directie de gevraagde goedkeuring verleent of komt vast te staan dat niet alle aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling door één of meer gegadigden worden gekocht, mag de verzoeker tot drie maanden nadien de desbetreffende aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen aan de persoon of personen die daartoe in het verzoek tot goedkeuring waren genoemd voor de prijs genoemd in het verzoek tot goedkeuring.
- 9.8 Alle kennisgevingen en opgaven ingevolge dit artikel 9 geschieden schriftelijk. Telkens wanneer de directie zodanige kennisgeving of opgave ontvangt, zendt zij daarvan onverwijld een kopie aan de verzoeker en alle gegadigden (met uitzondering van de afzender).
- 9.9 De kosten verbonden aan de benoeming van deskundigen en hun werkzaamheden komen ten laste van:

- (a) de verzoeker, indien deze zich terugtrekt;
- (b) de verzoeker voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door één of meer gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen;
- (c) de vennootschap in de niet onder (a) of (b) genoemde gevallen.

10 Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen

- 10.1** Het bepaalde in artikel 8 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen.
- 10.2** Aandelen kunnen slechts worden verpand met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de algemene vergadering.
- 10.3** Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht aan de pandhouder worden toegekend, met inachtneming van hetgeen terzake in de wet is bepaald.
- 10.4** Zowel de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als de pandhouder die wel stemrecht heeft, heeft het vergaderrecht. Het vergaderrecht kan ook worden toegekend aan de pandhouder die geen stemrecht heeft, maar alleen indien de algemene vergadering dat heeft goedgekeurd en met inachtneming van hetgeen terzake in de wet is bepaald.
- 10.5** Bij de vestiging van een vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de vruchtgebruiker worden toegekend.

11 Certificaten van aandelen

De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

12 Directeuren

- 12.1** De directie bestaat uit minimaal twee (2) en maximaal vier (4) directeuren. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren, met inachtneming van de voorgaande zin. Slechts natuurlijke personen kunnen directeur zijn.
- 12.2** Iedere directeur dient uitsluitend ingezetene van het Verenigd Koninkrijk te zijn voor fiscale doeleinden. Indien een directeur die voorheen uitsluitend ingezetene van het Verenigd Koninkrijk was niet langer uitsluitend ingezetene van het Verenigd Koninkrijk is, zal de betreffende directeur geachte worden van rechtswege te zijn teruggetreden als directeur vanaf het moment dat hij niet langer uitsluitend ingezetene is van het Verenigd Koninkrijk voor fiscale doeleinden.
- 12.3** Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
- 12.4** Iedere aandeelhouder die éénnentwintig procent (21%), of een veelvoud daarvan, van het totale geplaatste kapitaal van de vennootschap houdt, is bevoegd een voordracht te doen met betrekking tot de benoeming van een directeur voor elke éénnentwintig procent (21%) van het totale geplaatste kapitaal van de vennootschap die hij houdt, met dien verstande dat geen aandeelhouder de bevoegdheid heeft een voordracht te doen voor de benoeming van meer dan vier (4) directeuren.
- 12.5** Voordrachten als bedoeld in artikel 12.4 kunnen bestaan uit één of meer kandidaten per vacante zetel. Indien een voordracht bestaat uit twee of meer kandidaten is zij bindend en geschiedt benoeming ten aanzien van de vacante

zetel door verkiezing uit de op de bindende voordracht geplaatste kandidaten. De algemene vergadering van aandeelhouders kan echter aan een bindende voordracht steeds het bindende karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, ongeacht het ter vergadering vertegenwoordigde deel van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.

- 12.6 Indien de algemene vergadering de overeenkomstig artikel 12.4 voorgedragen kandidaat of kandidaten afwijst, wordt de vergadering van houders van aandelen van de soort die het voordrachtsrecht ten aanzien van de betrokken zetel heeft in de gelegenheid gesteld een nieuwe voordracht te doen.
- 12.7 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
- 12.8 Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 12.9 Indien de stemmen staken bij een stemming over benoeming, schorsing of ontslag van een directeur op voordracht of voorstel van de vergadering van houders van aandelen van de soort die het voordrachtsrecht ten aanzien van de betrokken zetel heeft, beslist de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende soort.
- 12.10 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor directeurs komt toe aan de algemene vergadering.
- 13 **Bestuurstaak, besluitvorming en taakverdeling; tegenstrijdig belang**
- 13.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap.
- 13.2 Het bedrijf van de vennootschap wordt uitgeoefend en de zaken van de vennootschap worden gedaan, en de vennootschap wordt effectief bestuurd, door de directie en in het Verenigd Koninkrijk.
- 13.3 Vergaderingen van de directie worden gehouden in het Verenigd Koninkrijk. Een directeur kan niet telefonisch aan een vergadering van de directie deelnemen indien die directeur op dat moment niet fysiek in het Verenigd Koninkrijk aanwezig is.
- 13.4 Vergaderingen van de directie worden bijeengeroepen door de directie of door één directeur.
- 13.5 De oproeping van vergaderingen van de directie, vergezeld van een redelijk gedetailleerde agenda voor de vergadering, geschiedt niet later dan op de derde werkdag voor die van de vergadering, tenzij:
 - (a) een jaarlijks aansprakelijkheden budget, of een wijziging in een eerder vastgesteld jaarlijks aansprakelijkheden budget (een "vergadering inzake het jaarlijks aansprakelijkheden budget"); of
 - (b) een overdracht van één of meer aandelen aan een persoon die geen aandeelhouder is (een "vergadering inzake overdracht aan niet-aandeelhouder"),

dient te worden behandeld in die vergadering, in welk geval de oproeping (in het geval van een vergadering inzake het jaarlijks aansprakelijkheden budget, tezamen met een kopie van het voorgestelde jaarlijks aansprakelijkheden

budget en, indien van toepassing, de voorgestelde wijzigingen in een jaarlijks aansprakelijkheden budget die in die vergadering zal worden behandeld of, in het geval van een vergadering inzake overdracht aan niet-aandeelhouder, redelijke gegevens van de persoon aan wie voorgesteld wordt de betreffende aandelen over te dragen) niet later geschiedt dan de dertigste werkdag voor die van de vergadering.

- 13.6** In de directie heeft iedere directeur één stem.
- 13.7** Alle besluiten van de directie worden genomen bij een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.
- 13.8** De directie kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde directeuren ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 13.9** Een directeur kan zich ter vergadering uitsluitend doen vertegenwoordigen door een andere directeur die daartoe schriftelijk gevolmachtigd is.
- 13.10** Besluiten van de directie kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits (i) het desbetreffende voorstel is voorgelegd in het Verenigd Koninkrijk aan alle in functie zijnde directeuren ten aanzien van wie geen tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 13.12 bestaat, (ii) geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet, wat blijkt uit schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde directeuren, waaronder begrepen per telefax verzonden vanuit het Verenigd Koninkrijk en (iii) het desbetreffend voorstel schriftelijk is genomen in het Verenigd Koninkrijk.
- 13.11** Een investering, die niet van een type is als bedoeld in artikel 3(e), of een overeenkomst als gevolg waarvan aansprakelijkheden aangegaan worden van meer dan éénhonderduizend Britse ponden (GBP 100.000,-) (of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta of valuta's), mag slechts gedaan of aangegaan worden ingevolge een voorafgaand besluit van de directie.
- 13.12** Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming door de directie indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap of de met haar verbonden onderneming. Wanneer daardoor geen besluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 13.13** Bij de vaststelling in hoeverre directeuren stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, wordt geen rekening gehouden met directeuren waarvan de wet of deze statuten bepalen dat deze niet mogen deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming door de directie.

14 Vertegenwoordiging

- 14.1** De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee directeuren tezamen.
- 14.2** De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de directie bepaald. De vertegenwoordigingsbevoegdheid van een aldus benoemde functionaris kan zich niet uitstrekken tot gevallen waarin de vennootschap een

tegenstrijdig belang heeft met de desbetreffende functionaris of met één of meer directeuren.

15 Goedkeuring van directiebesluiten

15.1 De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.

15.2 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in dit artikel 15 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

16 Ontstentenis of belet

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de overblijvende directeuren tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of in geval van ontstentenis of belet van alle directeuren behoudens één, wordt de vennootschap tijdelijk bestuurd door één of meer personen die daartoe door de algemene vergadering worden benoemd, op voorwaarde dat die persoon of personen uitsluitend ingezetene zijn van het Verenigd Koninkrijk voor fiscale doeleinden.

17 Boekjaar en jaarrekening

17.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.

17.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden ter inzage ten kantore van de vennootschap.

17.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden.

17.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting.

17.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren. Ontbreekt de handtekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

17.6 De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd.

17.7 De vennootschap gebruikt de Britse pond als haar functionele valuta.

17.8 Niet later dan op de datum direct voorafgaand aan de eerste dag van elk boekjaar van de vennootschap, maakt de directie een budget op en stelt dit vast, in welk budget onder andere de verwachte aansprakelijkheden van de vennootschap gedurende dat boekjaar worden uiteengezet (het "**jaarlijks aansprakelijkheden budget**").

17.9 De directie kan van tijd tot tijd een jaarlijks aansprakelijkheden budget zoals vastgesteld ingevolge artikel 17.8 herzien.

18 Vaststelling van de jaarrekening en kwijting

18.1 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.

18.2 In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, wordt afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de directeuren voor het gevoerde

bestuur, voor zover van hun taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

19 Winst en uitkeringen

19.1 Van de winst die in elk boekjaar is behaald zal, met voorrang boven betalingen van dividend op gewone aandelen, op de data als hieronder genoemd in en overeenkomstig de artikelen 19.2 tot en met 19.4, een cumulatief preferent dividend (het "**preferent dividend**") door de directie betaalbaar worden gesteld en worden betaald op elk preferent aandeel ten bedrage van negentienduizend Britse ponden (GBP 19.000,--) per jaar, zijnde een bedrag ongeveer gelijk aan zes komma zevenentwintig procent (6,27%) berekend over:

- (a) het nominale bedrag van een preferent aandeel geconverteerd in Britse ponden (GBP) waarbij één euro (EUR 1) gelijk is aan nul komma acht negen zeven vier Britse pond (GBP 0,8974); en
- (b) een totaal bedrag van driehonderd tweeduizend achthonderd tweeënzeventig Britse ponden en vijftig penny (GBP 302.872,50).

Het bedrag van het preferente dividend zal met betrekking tot elk preferent aandeel dagelijks aangroeien tegen de bovengenoemde koers vanaf en met inbegrip van de datum waarop een dergelijk preferent aandeel is uitgegeven, gebaseerd op het feitelijke aantal dagen verstreken in een jaar van driehonderd vijfenzeventig (365) dagen.

19.2 Op (i) de zestiende december van elk jaar, of wanneer dat niet een werkdag is, de daaropvolgende werkdag, en (ii) de datum waarop een preferent aandeel wordt overgedragen (elk een "**preferent dividend betaaldatum**"), zal voor zover mogelijk (waaronder begrepen maar niet beperkt tot het *beschikken door de vennootschap over voldoende winst voor het doen van uitkeringen en liquide middelen*) een preferent dividend van een bedrag gelijk aan de gerechtigdheid die is aangegroeid tot aan (maar met uitzondering van) de preferent dividend betaaldatum maar die nog niet is uitbetaald, betaalbaar worden gesteld door de directie en worden betaald op elk preferent aandeel.

19.3 Voorzover er voldoende winst beschikbaar is voor uitkering, zal ook een preferent dividend van een bedrag gelijk aan de gerechtigdheid die is aangegroeid tot aan (maar met uitzondering van) de preferent dividend aanvullende betaaldatum maar die nog niet is uitbetaald, betaalbaar worden gesteld door de directie en worden betaald op iedere dergelijke datum. Ten behoeve hiervan is een "**preferent dividend aanvullende betaaldatum**" iedere datum waarop een van de volgende gebeurtenissen plaatsvindt:

- (a) een inkoop of intrekking van een preferent aandeel;
- (b) een terugbetaling van kapitaal met betrekking tot een preferent aandeel, door middel van een uitkering van agio of anderszins;
- (c) een besluit door de algemene vergadering tot ontbinding van de vennootschap.

Betaling van het preferent dividend zal plaatsvinden direct voorafgaand aan de betreffende gebeurtenis als hierboven onder (a) tot en met (c) genoemd.

19.4 Voorzover een preferent dividend op enige preferent dividend betaaldatum of preferent dividend aanvullende betaaldatum geheel of gedeeltelijk dient te

worden betaald als tussentijdse uitkering ten laste van de winst (interim dividend), is de directie bevoegd te besluiten tot het uitkeren, betaalbaar stellen en uitbetalen van een dergelijke tussentijdse uitkering ten laste van de winst (interim dividend), met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 19.1 tot en met 19.3 en 19.8, op voorwaarde dat een tussentijdse vermogensopstelling is opgesteld, waaruit blijkt dat er voldoende winst is behaald, en nog niet eerder is uitgekeerd, voor het betalen van een tussentijdse uitkering ten laste van de winst (interim dividend). De directie kan tevens besluiten tot het achteraf uitkeren, betaalbaar stellen en uitbetalen van preferente dividenden door middel van een tussentijdse uitkering ten laste van de winst (interim dividend) op andere data dan de preferent dividend data en *preferent dividend aanvullende betaaldata, met inachtneming van vereisten in de voorgaande zin.* Ter voorkoming van misverstanden, een preferent dividend te betalen ingevolge dit artikel 19 zal slechts verschuldigd en opeisbaar worden nadat de directie heeft besloten een dergelijk preferent dividend betaalbaar te stellen en te betalen.

- 19.5** De winst die in een boekjaar is behaald en overblijft na de toepassing van artikel 19.1, staat ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat er geen verdere uitkeringen zullen plaatsvinden op de preferente aandelen boven het bedrag van het preferent dividend.
- 19.6** Een besluit dat strekt tot uitkering op aandelen heeft geen gevolgen zolang de directie daaraan geen goedkeuring heeft verleend.
- 19.7** De algemene vergadering kan besluiten tot het doen van uitkeringen ten laste van een reserve van de vennootschap, met inachtneming van de bepalingen van artikel 7.9 en 19.8.
- 19.8** Uitkeringen op aandelen, waaronder begrepen betaling van dividenden ingevolge dit artikel 19, kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen.
- 19.9** Op aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt vindt geen uitkering plaats, tenzij een pandrecht of vruchtgebruik op die aandelen is gevestigd en de bevoegdheid tot inning van een uitkering respectievelijk het recht op uitkering toekomt aan de pandhouder respectievelijk de vruchtgebruiker. Bij de berekening van uitkeringen tellen de aandelen waarop ingevolge dit artikel 19.9 geen uitkering plaatsvindt, niet mee.

20 Algemene vergaderingen van aandeelhouders

- 20.1** De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
- 20.2** Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie dat nodig acht.
- 20.3** Aandeelhouders en/of andere vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, hebben het recht schriftelijk aan de directie te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie niet binnen twee weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen vier weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd, een

en ander mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

21 Oproeping, agenda en plaats van vergaderingen

21.1 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door de directie, onverminderd het bepaalde in artikel 20.3.

21.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. Echter, indien (i) een wijziging van deze statuten of (ii) een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, op de agenda van de vergadering staat, dan geschiedt de oproeping niet later dan op de dertigste werkdag voor die van de vergadering.

21.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in artikel 21.2 bedoelde termijn.

21.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders en/of andere vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het 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.

21.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders en overige vergadergerechtigden, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders. Indien een aandeelhouder of andere vergadergerechtigde daarmee instemt, kan de oproeping ook geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door de aandeelhouder of andere vergadergerechtigde voor dit doel aan de vennootschap bekendgemaakt is.

21.6 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in het Verenigd Koninkrijk. Indien (redelijkerwijs is te verwachten dat) niet het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap en alle vergadergerechtigden aanwezig of vertegenwoordigd zullen zijn bij de algemene vergadering van aandeelhouders in het Verenigd Koninkrijk, wordt die algemene vergadering van aandeelhouders gehouden in Nederland in de gemeente waar de vennootschap volgens deze statuten gevestigd is of op luchthaven Schiphol (gemeente Haarlemmermeer).

22 Toegang, vergaderrecht en stemrecht

22.1 Het vergaderrecht komt toe aan iedere aandeelhouder en iedere andere vergadergerechtigde. Iedere aandeelhouder en iedere pandhouder met stemrecht is voorts bevoegd in de algemene vergadering het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders en overige vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.

22.2 De directie kan bepalen dat het vergaderrecht en het stemrecht, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Daartoe is vereist dat een vergadergerechtigde, of diens schriftelijk gevolmachtigde, via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan

kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering, kan deelnemen aan de beraadslaging en, voor zover hem het stemrecht toekomt, het stemrecht kan uitoefenen. De directie kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping bekendgemaakt worden.

22.3 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is of diens schriftelijk gevolmachtigde, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn. Aan de presentielijst worden toegevoegd de namen van de personen die ingevolge artikel 22.2 deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in artikel 25.6.

22.4 De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem.

22.5 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering.

23 Voorzitter en notulist van de vergadering

23.1 De voorzitter van een algemene vergadering van aandeelhouders wordt aangewezen door de ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemgerechtigden, bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

23.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

24 Notulen; aantekening van aandeelhoudersbesluiten

24.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.

24.2 De directie maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en overige vergadergerechtigden. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt, tegen ten hoogste de kostprijs.

25 Besluitvorming in vergadering

25.1 Elk aandeel geeft recht op één stem.

25.2 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht. Pandhouders van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of die dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een pandrecht of een vruchtgebruik heeft.

- 25.3** Voor zover de wet of deze statuten niet anders bepalen, worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, zonder dat een quorum is vereist.
- 25.4** Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.
- 25.5** Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen van aandeelhouders niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van de algemene vergadering worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap en alle personen met certificaathoudersrechten aanwezig of vertegenwoordigd zijn en met algemene stemmen.
- 25.6** De directie kan bepalen dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ter vergadering worden uitgebracht. De directie stelt de termijn vast waarbinnen de stemmen op de in de vorige volzin bepaalde wijze kunnen worden uitgebracht, welke termijn niet eerder kan aanvangen dan op de dertigste dag voor die van de vergadering.
- 26 Besluitvorming buiten vergadering**
- 26.1** De aandeelhouders kunnen besluiten ook op andere wijze dan in een algemene vergadering van aandeelhouders nemen, mits alle vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. In geval van besluitvorming buiten vergadering, worden de stemmen schriftelijk uitgebracht. Aan het vereiste van schriftelijke stemuitbrenging wordt tevens voldaan als het besluit onder vermelding van de wijze waarop iedere aandeelhouder heeft gestemd schriftelijk is vastgelegd. De directeuren worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen.
- 26.2** Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. De directie maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 24.2.
- 27 Vergadering van houders van aandelen van een soort**
- 27.1** Vergaderingen van houders van aandelen van een soort worden gehouden zo vaak de directie nodig acht. Houders van aandelen van een soort tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het kapitaal dat in de vorm van die soort aandelen is geplaatst, hebben het recht aan de directie te verzoeken een vergadering van houders van aandelen van die soort bijeen te roepen. Dit recht komt niet toe aan andere aandeelhouders.
- 27.2** Hetgeen in deze statuten is bepaald omtrent algemene vergaderingen van aandeelhouders - daaronder mede maar niet uitsluitend begrepen de bepalingen betreffende besluitvorming door de algemene vergadering van aandeelhouders - is van overeenkomstige toepassing op vergaderingen van houders van aandelen van een soort, voor zover in artikel 27.1 geen afwijkende regeling is getroffen. Het bepaalde in artikel 26 is eveneens van overeenkomstige toepassing.
- 28 Statutenwijziging**
- 28.1** De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen.

28.2 Een besluit tot wijziging van deze statuten waarbij het stemrecht wordt gewijzigd kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap is vertegenwoordigd.

28.3 Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging zal worden gedaan, moet dat steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden tot de afloop van de vergadering.

29 Ontbinding en vereffening

29.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap zal worden gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld.

29.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de directeurs vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap, tenzij de algemene vergadering besluit één of meer andere personen tot vereffenaar te benoemen.

29.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.

29.4 Uit hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt eerst zo veel mogelijk op elk preferent aandeel betaald:

- (a) een bedrag gelijk aan het nominale bedrag van een preferent aandeel;
- (b) (i) enige aangegroeid maar nog niet uitgekeerd preferent dividend, voor dit doel te berekenen over de periode eindigend op de dag dat dit bedrag betaalbaar wordt gesteld; en
- (ii) een totaalbedrag van driehonderd tweeduizend achthonderd tweeënzeventig Britse ponden en vijftig penny (GBP 302.872,50).

29.5 Hetgeen na uitvoering van het bepaalde in artikel 29.4 is overgebleven, wordt overgedragen aan de houders van gewone aandelen naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van hun gewone aandelen.

29.6 Een uitkering ingevolge dit artikel 29 zal in contanten plaatsvinden of, met goedkeuring van de ontvangende aandeelhouder, in natura. Indien een dergelijke uitkering plaatsvindt in natura dan zal noch het totale nominale bedrag van de betreffende activa noch de totale marktwaarde, wanneer deze wordt toegevoegd aan het bedrag van enig deel van de uitkering dat wordt betaald in contanten, meer bedragen dan het totaal van de bedragen als bedoeld in artikel 29.4 uit te keren ten aanzien van alle preferente aandelen.

29.7 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van een daartoe door de algemene

vergadering en bij gebreke daaraan door de vereffenaars aan te wijzen persoon.

- 29.8** Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1 van het Burgerlijk Wetboek.

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. The definitions under article 1.1 in this document are listed in the English alphabetical order which may differ from the Dutch alphabetical order.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

Certified to be a true copy of the redacted true and accurate English translation of the original Dutch language document containing the updated articles of the company

Signature:



Name: Neill Proudfoot
Director
HORDLE FINANCE B.V.

ARTICLES OF ASSOCIATION:

1 Definitions and interpretation

1.1 In these articles of association, the following terms shall have the following meanings:

"Affiliate" means, in relation to a Shareholder, a Subsidiary of that Shareholder or a Holding Company of that Shareholder, or any other Subsidiary of such a Holding Company or any other company that is part of the same Group as that Shareholder.

"Annual Liabilities Budget" has the meaning attributed thereto in article 17.7.

"Annual Liabilities Budget Meeting" has the meaning attributed thereto in article 13.5.

"Applicant" has the meaning attributed thereto in article 9.2.

"AXA" means AXA, a public company (*société anonyme*), incorporated under the laws of France, having its registered office at 25, avenue Matignon, 75008 Paris, France.

"AXA Consolidation Group" means the persons whose results are required under International Financial Reporting Standards (IFRS) to be consolidated into the annual accounts of AXA (but shall at all times exclude the Company).

"Business Day" means a day on which commercial banks are generally open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Amsterdam, London, Luxembourg and Paris.

"Company" means the company the internal organisation of which is governed by these articles of association.

"Distributable Equity" means the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the reserves which must be maintained pursuant to the laws of the Netherlands.

"General Meeting" or **"General Meeting of Shareholders"** means the body of the Company consisting of the person or persons to whom, as a Shareholder or otherwise, voting rights attached to Shares accrue, or (as the case may be) a meeting of such persons (or their representatives) and other Persons with Meeting Rights.

"Group" means, in respect of any person, a group (*groep*) of which that person is part of as referred to in Section 2:24b of the Dutch Civil Code.

"Holding Company" means, in respect of any person, any other person in respect of which it is a Subsidiary.

"In writing" means transmitted by letter, telecopier or e-mail, or any other electronic means of communication, provided the relevant message is legible and reproducible.

"Interested Parties" has the meaning attributed thereto in article 9.3 (b).

"Management Board" means the management board of the Company.

"Managing Director" means a member of the Management Board.

"Meeting Rights" means the right to attend the General Meeting and to speak therein, as referred to in Section 2:227, subsection 1, of the Dutch Civil Code.

"Moody's" means Moody's Investors Service, Inc., or its successors.

"Non-Shareholder Transfer Meeting" has the meaning attributed thereto in article 13.5.

"Ordinary Share" means an ordinary share in the capital of the Company.

"Permitted Counterparty" means any person, who on the date of (i) opening

a bank account in accordance with article 3(b), (ii) making a deposit in accordance with article 3(e), or (iii) making an investment in accordance with article 3(f), is a bank, financial institution or corporate entity whose Short-Term Debt Securities are rated at least P-1 by Moody's or A-1 by S&P, or, in the case of any deposit made in accordance with article 3(e), a bank, financial institution or corporate entity whose Short-Term Debt Securities were so rated on the date on which the account into which such deposit is made was opened.

"person" means and includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality).

"Person with Meeting Rights" means a person to whom the Meeting Rights accrue.

"Preference Share" means a cumulative preference share in the capital of the Company.

"Preferred Dividend" has the meaning attributed thereto in article 19.1.

"Preferred Dividend Additional Payment Date" has the meaning attributed thereto in article 19.3.

"Preferred Dividend Payment Date" has the meaning attributed thereto in article 19.2.

"S&P" means Standard & Poor's Ratings Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc., or its successors.

"Share" means a share in the capital of the Company. Unless the contrary is apparent, this shall include each Ordinary Share and each Preference Share.

"Shareholder" means a holder of one or more Shares. Unless the contrary is apparent, this shall include each holder of Ordinary Shares as well as each holder of Preference Shares.

"Short-Term Debt Security" means a senior, unsubordinated and unsecured debt obligation having a scheduled maturity date falling not more than three (3) months after the date of its issue.

"Subsidiary" means, in respect of any person, a subsidiary of that person as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code.

1.2 The Management Board, the General Meeting as well as the meeting of holders of Shares of a particular class shall each constitute a distinct body of the Company.

1.3 Wherever in these articles of association reference is made to the meeting of holders of Shares of a particular class this shall be understood to mean the body of the Company consisting of the holders of Shares of the relevant class or (as the case may be) a meeting of holders of Shares of the relevant class (or their representatives) and other Persons with Meeting Rights.

1.4 References to "articles" refer to articles that are part of these articles of association, except where expressly indicated otherwise.

2 Name and official seat

2.1 The Company's name is:

Hordle Finance B.V.

2.2 The Company has its official seat in Amsterdam, the Netherlands.

3 Objects

The objects of the Company are:

- (a) to raise funds by (i) issuance of Shares and (ii) borrowing funds from one or more of its Shareholders and to grant security over any of its assets, including but not limited to bank accounts, to secure its obligations under any loan agreements entered into in connection therewith;
- (b) to open and manage bank accounts with any member of the AXA Consolidation Group or any Permitted Counterparty, including bank accounts with an overdraft facility;
- (c) to lend the funds raised in accordance with article 3(a) to members of the AXA Consolidation Group;
- (d) to enter into any credit derivative agreements with any member of the AXA Consolidation Group and grant security over any of its assets to secure its obligations under such credit derivative agreements;
- (e) to make cash deposits (including time deposits) with any member of the AXA Consolidation Group or any Permitted Counterparty;
- (f) to invest in certificates of deposit, commercial paper or other Short-Term Debt Securities issued by any member of the AXA Consolidation Group or any Permitted Counterparty;
- (g) to enter into, execute and deliver any agreements with its Shareholders or any of their Affiliates or any member of the AXA Consolidation Group, as well as any further documents, deeds, agreements, powers of attorney, notices, acknowledgements, letter agreements, memoranda, statements and certificates as may be ancillary, necessary, required or useful in connection with the objects mentioned under 3(a) through 3(f), all to be interpreted in the broadest sense; and

to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

4 Authorised capital

4.1 The authorised capital of the Company is two hundred sixteen thousand euro (EUR 216,000).

4.2 The authorised capital of the Company is divided into:

- ninety-two thousand (92,000) Ordinary Shares, with a nominal value of two euro (EUR 2) each, numbered 1 through 92,000; and
- sixteen thousand (16,000) Preference Shares, with a nominal value of two euro (EUR 2) each, numbered P1 through P16,000.

4.3 All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.

5 Register of Shareholders

5.1 The Management Board shall keep a register of Shareholders in which the names and addresses of all Shareholders are recorded, indicating the class of Shares held. The names and addresses of pledgees and usufructuaries of Shares shall also be entered in the register of Shareholders. The register of Shareholders (and any duplicate register or sub-register) shall be kept and maintained in the Netherlands at all times.

5.2 Section 2:194 of the Dutch Civil Code applies to the register of Shareholders.

6 Issuance of Shares

6.1 Shares may be issued pursuant to a resolution of the Management Board.

6.2 A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other

- conditions of issue.
- 6.3 The issuance of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.
 - 6.4 Shareholders shall have no right of pre-emption upon issuance of Shares.
 - 6.5 The full nominal value of each Share must be paid upon subscription.
 - 6.6 The Management Board shall be authorised to perform legal acts relating to non-cash contributions on Shares and other legal acts as referred to in Section 2:204 of the Dutch Civil Code, without prior approval of the General Meeting.
- 7 Own Shares; reduction of the issued capital**
- 7.1 When issuing Shares, the Company may not subscribe for its own Shares.
 - 7.2 The Company and its Subsidiaries may acquire fully paid up Shares or depositary receipts thereof, provided that no Ordinary Shares shall be acquired by the Company or any of its subsidiaries as long as any Preference Shares are issued and outstanding and provided either no valuable consideration is given, or:
 - (a) the Distributable Equity is at least equal to the purchase price; and
 - (b) the aggregate nominal value of the Shares or depositary receipts thereof to be acquired, and of the Shares or depositary receipts already held by the Company and its Subsidiaries, does not exceed one-half of the Company's issued capital; and
 - (c) the acquisition has been authorised by the General Meeting or by another body of the Company which is designated for this purpose by the General Meeting.
 - 7.3 The validity of the acquisition shall be decided on the basis of the amount of equity appearing from the last adopted balance sheet, less the aggregate of the acquisition price for Shares or depositary receipts thereof and distributions of profits or at the expense of reserves, to others which have become due from the Company and its Subsidiaries after the balance sheet date. An acquisition in accordance with article 7.2 shall not be permitted, if more than six months have elapsed after the end of a financial year without the annual accounts having been adopted.
 - 7.4 The foregoing provisions of this article 7 shall not apply to Shares or depositary receipts thereof which the Company acquires by universal succession of title.
 - 7.5 The Company and its Subsidiaries may grant loans with a view to a subscription for or an acquisition of Shares or depositary receipts thereof, but not in excess of the amount of the Company's distributable reserves.
 - 7.6 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital in accordance with the relevant provisions prescribed by the laws of the Netherlands. A resolution to reduce the Company's issued capital with repayment will have no effect for as long as the Management Board has not granted its approval thereto. The Management Board shall only refuse to grant the approval if it knows or should reasonably foresee that the Company shall, after the reduction of the issued capital, no longer continue to be able to satisfy its claimable debts. A reduction of the Company's issued capital may be effected:

- (a) by cancellation of Shares held by the Company or by cancellation of all issued Shares of a certain class, without prejudice to the provisions of article 7.7, whereby for the purpose of this article 7 each Preference Share will be deemed to constitute a separate class of Shares that can be cancelled separately and independently of the other issued Preference Shares; or
 - (b) by reducing the nominal value of Shares, to be effected by an amendment of these articles of association.
- 7.7** No Ordinary Shares shall be cancelled as long as any Preference Shares are issued and outstanding.
- 7.8** If all or part of the issued Preference Shares are cancelled, the following shall be paid on each Preference Share, unless the Preference Share cancelled is held by the Company in its own capital in which case no payment shall be made to the Company:
 - (a) as repayment: an amount equal to the nominal value of a Preference Share; and
 - (b) as a return of capital at the expense of the Distributable Equity of an amount equal to the aggregate of:
 - (i) any accrued but unpaid Preferred Dividend, to be calculated for this purpose over the period ending on the day of cancellation of the Preference Share; and
 - (ii) an aggregate amount of three hundred and two thousand eight hundred and seventy-two pounds sterling and fifty pence (GBP 302,872.50).
- 7.9** Payments referred to in article 7.8 can only be made with due observance of the provisions of article 19.8. If the payments cannot be made at the time of the capital reduction, they will be effected at the time the Distributable Equity allows such. No other payments will be made until that time.
- 7.10** Any consideration to be paid by the Company to a Shareholder upon repurchase or cancellation of Shares pursuant to this article 7, shall be in cash or, in the sole discretion of the Management Board, in specie. If any such payment of consideration is made in specie:
 - (a) the aggregate market value of the asset(s) concerned shall not exceed the aggregate amount of the consideration; and
 - (b) in respect of a repurchase or cancellation of Preference Shares, neither the aggregate face or nominal value of the asset(s) concerned nor the aggregate market value thereof shall, when added to the amount of any part of the consideration being paid in cash, exceed the aggregate of the amounts referred to in article 7.8 for all the Preference Shares being repurchased or cancelled.
- 8 Transfer of Shares**
- 8.1** The transfer of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.
- 8.2** Unless the Company itself is party to the transfer, the rights attached to the Share can only be exercised after the Company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it, in accordance with the relevant provisions of the laws of the Netherlands.

9 Share transfer restrictions (approval Management Board)

- 9.1** A Shareholder may freely transfer its Shares to another Shareholder. The other provisions of article 9 are applicable to any other transfer of one or more Shares, unless (i) the Management Board has granted permission for the intended transfer in writing, which permission shall then be valid for a period of three months, or (ii) the Shareholder concerned is obliged by the laws of the Netherlands to transfer his Shares to a former Shareholder.
- 9.2** A transfer of one or more Shares shall require the prior approval of the Management Board. The relevant Shareholder (the "**Applicant**") shall make the request for approval by means of a notification to the Management Board, stating the number of Shares he wishes to transfer, the person or persons to whom he wishes to transfer the Shares and the price for which he wishes to transfer the Shares to the aforementioned person or persons.
- 9.3** If:
- (a) the Management Board does not adopt a resolution regarding the request for approval within six weeks of the request having been received by the Management Board; or
 - (b) the approval has been refused without the Management Board having informed the Applicant, at the same time as the refusal, of one or more interested parties who are prepared to purchase all the Shares to which the request for approval relates, against payment in cash (the "**Interested Parties**"),
- the approval requested shall be considered to have been granted, in the event referred to under (a), on the final day of the six week period referred to thereunder. The Company shall only be entitled to act as an Interested Party with the consent of the Applicant.
- 9.4** The price for which the Shares to which the request for approval relates can be purchased by the Interested Parties shall be set by the Applicant and the Interested Parties in joint consultation, or by one or more experts designated by them. If an agreement on the price or on the expert or experts, as the case may be, is not reached, the price shall be set by one or more independent experts to be designated, at the request of one or more of the parties concerned, by the chairman of the Chamber of Commerce where the Company is registered with the Dutch Trade Register. If an expert is designated, he shall be authorised to inspect all books and records of the Company and to obtain all such information as may be useful to him in setting the price.
- 9.5** Within one month of the set price having been notified to them, the Interested Parties must give notice to the Management Board of the number of the Shares to which the request for approval relates they wish to purchase; an Interested Party whose notice has not been received within said term shall no longer be regarded as an Interested Party. Once the notice referred to in the preceding sentence has been given, an Interested Party can only withdraw with the consent of the other Interested Parties.
- 9.6** The Applicant may withdraw up to one month from the day on which he is informed of the Interested Party or Parties to whom he can sell all the Shares to which the request for approval relates and at what price.
- 9.7** If the Management Board grants the approval requested or it is established

that not all of the Shares to which the request for approval relates are purchased against payment in cash by one or more Interested Parties, the Applicant may, within a period of three months, freely transfer all the Shares to which the request relates, but not part thereof, to the person or persons listed in the request at the price mentioned in the request.

- 9.8** All notifications and notices pursuant to this article 9 are made in writing. Each time the Management Board receives such notification or notice, it shall immediately send a copy thereof to the Applicant and all Interested Parties (with the exception of the sender).
- 9.9** The costs incurred by the designation of the experts and their activities shall be borne by:
- (a) the Applicant if he withdraws;
 - (b) the Applicant, for one half of such costs, and the purchasers, for the other half, if the Shares have been purchased by one or more Interested Parties, provided that these costs are borne by the purchasers in proportion to the number of Shares purchased;
 - (c) the Company in the events other than those referred to under (a) or (b).

10 Pledging of Shares and usufruct on Shares

- 10.1** The provisions of article 8 shall apply by analogy to the pledging of Shares and to the creation or transfer of a usufruct on Shares.
- 10.2** Shares can only be pledged with the prior written approval of the General Meeting of Shareholders.
- 10.3** Upon the creation of a right of pledge on a Share, the voting rights attached to such Share may be assigned to the pledgee, with due observance of the relevant provisions of the laws of the Netherlands.
- 10.4** Both the Shareholder without voting rights and the pledgee with voting rights shall have the Meeting Rights. The Meeting Rights may also be granted to the pledgee without voting rights, but only if the General Meeting has approved the same and with due observance of the relevant provisions of the laws of the Netherlands.
- 10.5** If a usufruct is created on a Share, the voting rights attached to such Share may not be assigned to the usufructuary.

11 Depositary receipts for Shares

The Company shall not cooperate in the issuance of depositary receipts for Shares.

12 Managing Directors

- 12.1** The Management Board shall consist of a minimum of two (2) and a maximum of four (4) Managing Directors. The General Meeting shall determine the number of Managing Directors, subject to the previous sentence. Only individuals can be Managing Directors.
- 12.2** Each Managing Director must be solely resident in the United Kingdom for tax purposes. If a Managing Director who previously was solely resident in the United Kingdom is no longer solely resident in the United Kingdom, that Managing Director shall be deemed to have resigned as Managing Director by operation of law on ceasing to be solely resident in the United Kingdom.
- 12.3** Managing Directors are appointed by the General Meeting.
- 12.4** Each Shareholder holding twenty-one percent. (21%), or a multiple thereof, of

- the aggregate issued capital of the Company shall be entitled to make a nomination with respect to the appointment of a Managing Director for each twenty-one percent. (21%) of the aggregate issued capital of the Company that it holds, provided that no Shareholder shall be entitled to make a nomination for the appointment of more than four (4) Managing Directors.
- 12.5** Nominations referred to in article 12.4 may consist of one or more candidates per vacant seat. If a nomination consists of a list of two or more candidates it shall be binding and the appointment to the vacant seat concerned shall be from the persons placed on the binding list of candidates and shall be effected through election. However, the General Meeting may at any time, by resolution passed with a majority of at least two-thirds of the votes cast representing more than one-half of the Company's issued capital, irrespective of the part of the Company's issued capital represented at such meeting, resolve that such list shall not be binding.
- 12.6** If the General Meeting rejects the candidate or candidates nominated in accordance with article 12.4, the meeting of holders of Shares of the class of Shares holding the nomination right with respect to the seat concerned shall be given the opportunity to make a new nomination.
- 12.7** A Managing Director may be suspended or removed by the General Meeting at any time.
- 12.8** Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on removal, the suspension shall end.
- 12.9** If there is a tie in voting on the appointment, suspension or removal of a Managing Director, on the nomination or proposal of the meeting of holders of Shares of the class of Shares holding the nomination right with respect to the seat concerned, this meeting of holders of Shares of the class of Shares shall decide.
- 12.10** The authority to establish remuneration and other conditions of employment for Managing Directors is vested in the General Meeting.
- 13 Duties, decision-making process and allocation of duties; conflict of interest**
- 13.1** The Management Board shall be entrusted with the management of the Company.
- 13.2** The business, affairs and effective management of the Company shall be conducted by the Management Board and in the United Kingdom.
- 13.3** Meetings of the Management Board must be held in the United Kingdom. No Managing Director may participate in a meeting of the Management Board by telephone if such Managing Director is not physically present in the United Kingdom at the time.
- 13.4** Notice of meetings of the Management Board shall be given by the Management Board or by any Managing Director.
- 13.5** Notice of meetings of the Management Board, including a reasonably detailed agenda for the meeting, shall be given no later than on the third Business Day prior to the day of the meeting unless:

- (a) any Annual Liabilities Budget, or any revision to any previously adopted Annual Liabilities Budget (an **"Annual Liabilities Budget Meeting"**); or
- (b) any transfer of one or more Shares to a person who is not a Shareholder (a **"Non-Shareholder Transfer Meeting"**),

is to be considered at that meeting in which case notice shall be given no later than on the thirtieth Business Day prior to the meeting (together with, in the case of an Annual Liabilities Budget Meeting, a copy of the proposed Annual Liabilities Budget and, if applicable, any proposed revisions to an Annual Liabilities Budget, to be considered at that meeting or, in case of a Non-Shareholder Transfer Meeting, reasonable details of the person to whom it is proposed that the relevant Shares are transferred).

- 13.6** When making Management Board resolutions, each Managing Director may cast one vote.
- 13.7** All resolutions of the Management Board shall be adopted by a simple majority of the votes cast. If there is a tie in voting, the proposal will thus be rejected.
- 13.8** At a meeting, the Management Board may only pass valid resolutions if the majority of the Managing Directors then in office are present or represented.
- 13.9** A Managing Director may be only represented at a meeting by another Managing Director authorised in writing.
- 13.10** Management Board resolutions may at all times be adopted in writing, provided (i) the proposal concerned is submitted in the United Kingdom to all Managing Directors then in office in respect of whom no conflict of interest within the meaning of article 13.12 exists (ii) and none of them objects to this manner of adopting resolutions, evidenced by written statements from all Managing Directors then in office, which shall also include by fax sent from the United Kingdom and (iii) and the proposal concerned is adopted in writing in the United Kingdom.
- 13.11** Any investment which is not of a type referred to in article 3(e) or any agreement pursuant to which liabilities are incurred, in each case in excess of one hundred thousand pounds sterling (GBP 100,000) (or its equivalent in any other currency or currencies), may only be made or entered into pursuant to a prior resolution adopted by the Management Board.
- 13.12** A Managing Director shall not take part in the discussions and decision-making by the Management Board if he has a direct or indirect personal interest therein that conflicts with the interests of the Company or the business connected with it. If as a result no resolution can be adopted, the resolution shall be adopted by the General Meeting.
- 13.13** When determining how many votes are cast by Managing Directors or how many Managing Directors are present or represented, no account shall be taken of Managing Directors that are not allowed to take part in the discussions and decision-making by the Management Board pursuant to the laws of the Netherlands or these articles of association.
- 14 Representation**
 - 14.1** The Company shall be represented by the Management Board. Any two Managing Directors acting jointly shall also be authorised to represent the Company.

- 14.2** The Management Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer shall be competent to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The Management Board shall determine each officer's title. The authority of an officer thus appointed may not extend to any transaction where the Company has a conflict of interest with the officer concerned or with one or more Managing Directors.
- 15 Approval of Management Board resolutions**
- 15.1** The General Meeting may require Management Board resolutions to be subject to its approval. The Management Board shall be notified in writing of such resolutions, which shall be clearly specified.
- 15.2** The absence of approval by the General Meeting of a resolution referred to in this article 15 shall not affect the authority of the Management Board or the Managing Directors to represent the Company.
- 16 Vacancy or inability to act**
- If a seat on the Management Board is vacant or a Managing Director is unable to perform his duties, the remaining Managing Directors shall be temporarily entrusted with the management of the Company. If all seats on the Management Board are vacant or all Managing Directors or all Managing Directors except for one Managing Director, as the case may be, are unable to perform their duties, the management of the Company shall be temporarily entrusted to one or more persons appointed for that purpose by the General Meeting, provided that such person or persons are only resident in the United Kingdom for tax purposes.
- 17 Financial year and annual accounts**
- 17.1** The Company's financial year shall be the calendar year.
- 17.2** Annually, not later than five months after the end of the financial year, save where this period is extended by the General Meeting by not more than five months by reason of special circumstances, the Management Board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights at the Company's office.
- 17.3** Within the same period, the Management Board shall also deposit the management report for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights.
- 17.4** The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.
- 17.5** The annual accounts shall be signed by the Managing Directors. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
- 17.6** The Company may, and if the laws of the Netherlands so require shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the General Meeting.
- 17.7** The Company shall apply the pound sterling as its functional currency.
- 17.8** By no later than the date immediately prior to the first day of each financial year of the Company, the Management Board shall prepare and adopt a budget itemising, among others, the liabilities which are expected to be incurred by the Company during that financial year (the "Annual Liabilities Budget").

- 17.9 The Management Board may from time to time revise any Annual Liabilities Budget adopted pursuant to article 17.7.
- 18 Adoption of the annual accounts and release from liability**
- 18.1 The General Meeting shall adopt the annual accounts.
- 18.2 At the General Meeting of Shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the Managing Directors from liability for the management pursued, insofar as the exercise of their duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up separately for discussion.
- 19 Profits and distributions**
- 19.1 Out of the profits earned in each financial year, in priority to any payments of dividends on Ordinary Shares, a cumulative preferred dividend (the "**Preferred Dividend**") shall, on the dates and subject as set out in articles 19.2 through 19.4 below, be declared (*betaalbaar gesteld*) by the Management Board and paid on each Preference Share of nineteen thousand pounds sterling (GBP 19,000) per annum, being an amount equal to approximately six point two seven per cent. (6.27 %) per annum, calculated over:
- (a) the nominal value of a Preference Share converted into pounds sterling (GBP) at a rate of one euro (EUR) 1 is equal to zero point eight nine seven four pounds sterling (GBP 0.8974); and
 - (b) an aggregate amount of three hundred and two thousand eight hundred and seventy-two pounds sterling and fifty pence (GBP 302,872.50).
- The entitlement to the Preferred Dividend shall in respect of each Preference Share accrue daily at the abovementioned rate from and including the date upon which such Preference Share is issued, on the basis of the actual number of days elapsed and a three hundred sixty-five day year.
- 19.2 On (i) the sixteenth of December of each year, or if that is not a Business Day the next Business Day thereafter and (ii) any date on which any Preference Share is transferred (each a "**Preferred Dividend Payment Date**"), a Preferred Dividend in an amount equal to the entitlement accrued up to (but excluding) that Preferred Dividend Payment Date and not yet paid out shall, insofar as possible (including but not limited to the Company having sufficient profits available for distribution and cash), be declared (*betaalbaar gesteld*) by the Management Board and paid on each Preference Share.
- 19.3 A Preferred Dividend in an amount equal to the entitlement accrued up to (but excluding) a Preferred Dividend Additional Payment Date and not yet paid out shall, to the extent that there are sufficient profits available for distribution, also be declared (*betaalbaar gesteld*) by the Management Board and paid on each such date. For these purposes a "**Preferred Dividend Additional Payment Date**" is any date on which any of the following occurs:
- (a) a repurchase or cancellation of any Preference Share;
 - (b) a repayment of capital in respect of any Preference Share, whether by distribution of share premium or otherwise;
 - (c) a resolution by the General Meeting to dissolve the Company.

The time of payment of the Preferred Dividend shall be immediately before the relevant event referred to at (a) through (c) above.

- 19.4** To the extent any Preferred Dividend on any Preferred Dividend Payment Date or Preferred Dividend Additional Payment Date is to be paid wholly or partially as an interim dividend, the Management Board shall be authorised to resolve to distribute, declare (*betaalbaar stellen*) and pay such interim dividend, with due observance of the provisions of articles 19.1 through 19.3 and 19.8, provided that interim financial accounts have been prepared, showing that sufficient profits to pay such interim dividend have accrued and have not been distributed previously. The Management Board may also resolve to distribute, declare (*betaalbaar stellen*) and pay Preferred Dividends in arrears by way of interim dividend on dates other than Preferred Dividend Payment Dates and Preferred Dividend Additional Payment Dates, subject to the requirements referred to in the previous sentence. For the avoidance of doubt, any Preferred Dividend to be paid pursuant to this article 19 shall only become due and payable after the Management Board has resolved to declare (*betaalbaar stellen*) and pay such Preferred Dividend.
- 19.5** The allocation of profits earned in each financial year remaining after application of article 19.1 shall be determined by the General Meeting, provided that no further distributions shall be made on the Preference Shares in excess of the Preferred Dividend entitlement.
- 19.6** A resolution to make a distribution on Shares will have no effect for as long as the Management Board has not granted its approval thereto.
- 19.7** The General Meeting may resolve to make distributions at the expense of any reserves of the Company, with due observance of the provisions of articles 7.9 and 19.8.
- 19.8** Distributions on Shares, including any payment of dividends pursuant to this article 19, may only be made up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity.
- 19.9** No distributions shall be made on Shares held by the Company in its own capital, unless these Shares have been pledged or a usufruct has been created in these Shares and the authority to collect distributions or the right to receive distributions respectively accrues to the pledgee or the usufructuary respectively. For the computation of profit distribution, the Shares on which no distributions shall be made pursuant to this article 19.9, shall not be taken into account.
- 20 General Meetings of Shareholders**
- 20.1** The annual General Meeting of Shareholders shall be held within six months after the end of the financial year.
- 20.2** Other General Meetings of Shareholders shall be held as often as the Management Board deems such necessary.
- 20.3** Shareholders and/or other Persons with Meeting Rights alone or jointly representing in the aggregate at least one-hundredth of the Company's issued capital may request the Management Board in writing to convene a General Meeting of Shareholders, stating specifically the business to be discussed. If the Management Board has not given proper notice of a General Meeting of Shareholders within two weeks following receipt of such request such that the meeting can be held within four weeks after receipt of the request, the

applicants shall be authorised to convene a meeting themselves, provided that no important interests of the Company dictate otherwise.

21 Notice, agenda and venue of meetings

21.1 Notice of General Meetings of Shareholders shall be given by the Management Board, without prejudice to the provisions of article 20.3.

21.2 Notice of the meeting shall be given no later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting. However, if (i) an amendment of these articles of association or (ii) a reduction of the Company's issued capital, is tabled the notice of the meeting shall be given no later than on the thirtieth Business Day prior to the day of the meeting.

21.3 The notice convening the meeting shall specify the business to be discussed. Other business not specified in such notice may be announced at a later date, with due observance of the term referred to in article 21.2.

21.4 Items, for which a written request has been filed to discuss them, by one or more Shareholders and/or other Persons with Meeting Rights, alone or jointly representing at least one-hundredth of the Company's issued capital, shall be included in the notice or announced in the same manner, provided that the Company received the request no later than on the thirtieth day before the date of the meeting and provided that no important interests of the Company dictate otherwise.

21.5 The notice convening the meeting shall be sent to the addresses of the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights shown in the register of Shareholders. With the consent of a Shareholder or an other Person with Meeting Rights, notice of the meeting may also be given by a legible and reproducible message sent through electronic means of communication to the address provided for the purposes hereof by the Shareholder or the other Person with Meeting Rights to the Company.

21.6 General Meetings of Shareholders will be held in the United Kingdom. In the event not all of the Company's issued capital and all Persons with Meeting Rights are (reasonably expected to be) present or represented at a General Meeting of Shareholders in the United Kingdom, the General Meeting of Shareholders will be held in the Netherlands in the municipality in which, according to these articles of association, the Company has its official seat, or at Schiphol airport (municipality of Haarlemmermeer, the Netherlands).

22 Admittance, Meeting Rights and voting rights

22.1 The Meeting Rights accrue to each Shareholder and each other Person with Meeting Rights. Each Shareholder and each pledgee to whom the voting rights accrue shall be entitled to exercise the voting rights in the General Meeting. Shareholders and other Persons with Meeting Rights may be represented in a meeting by a proxy authorised in writing.

22.2 The Management Board may determine that the Meeting Rights and the voting rights may be exercised by electronic means of communication, either in person or by a proxy authorised in writing. In order to do so, a Person with Meeting Rights, or his proxy authorised in writing, must, through the electronic means of communication, be identifiable, be able to directly observe the proceedings at the meeting, be able to participate in the discussions and, if the voting rights accrue to him, be able to exercise the voting rights. The Management Board may attach conditions to the use of the electronic means

of communication, which conditions shall be announced with the notice of the meeting.

22.3 At a meeting, each person present with voting rights, or his proxy authorised in writing, must sign the attendance list. The chairman of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting. The names of the persons who participate in the meeting pursuant to article 22.2 or who have cast their votes in the manner as referred to in article 25.6 shall be added to the attendance list.

22.4 The Managing Directors shall have the right to give advice in the General Meetings of Shareholders.

22.5 The chairman of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

23 Chairman and secretary of the meeting

23.1 The chairman of a General Meeting of Shareholders shall be appointed by a majority of the votes cast by the persons with voting rights present or represented at the meeting.

23.2 The chairman of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.

24 Minutes; recording of Shareholders' resolutions

24.1 The secretary of a General Meeting of Shareholders shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.

24.2 The Management Board shall keep record of all resolutions adopted by the General Meeting. If the Management Board is not represented at a meeting, the chairman of the meeting shall ensure that the Management Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records, at not more than cost price.

25 Adoption of resolutions in a meeting

25.1 Each Share confers the right to cast one vote.

25.2 In the General Meeting of Shareholders, no voting rights may be exercised for Shares held by the Company or a Subsidiary of the Company, nor for Shares for which the Company or a Subsidiary of the Company holds the depositary receipts. However, pledgees of Shares owned by the Company or a Subsidiary of the Company are not excluded from exercising voting rights if the right of pledge was created before the Share was owned by the Company or such Subsidiary. The Company or a Subsidiary of the Company may not exercise voting rights for a Share in which it holds a right of pledge or a usufruct.

25.3 To the extent that the laws of the Netherlands or these articles of association do not provide otherwise, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority of the votes cast, without a quorum being required.

25.4 If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.

25.5 If the formalities for convening and holding of General Meetings of Shareholders, as prescribed by the laws of the Netherlands or these articles of

association, have not been complied with, valid resolutions of the General Meeting may only be adopted in a meeting, if in such meeting all of the Company's issued capital and all persons with DRH-rights are present or represented and such resolution is carried by unanimous vote.

- 25.6** The Management Board may determine that votes cast by electronic means of communication prior to the General Meeting of Shareholders shall be treated equally to votes cast during the meeting. The Management Board shall determine the period of time during which votes may be cast in the manner provided in the preceding sentence; this period of time may not commence any earlier than on the thirtieth day before the date of the meeting.

26 Adoption of resolutions without holding meetings

- 26.1** Shareholders may adopt resolutions of the General Meeting other than in a meeting, provided that all Persons with Meeting Rights have consented to this manner to adopt a resolution. In case of adoption of resolutions other than in a meeting, the votes shall be cast in writing. The requirement that votes must be cast in writing shall have been met if the resolutions have been put in writing specifying the way in which each Shareholder has cast his vote. The Managing Directors shall be given the opportunity to give advice prior to the decision-making.

- 26.2** Each Shareholder must ensure that the Management Board is informed of the resolutions thus adopted as soon as possible in writing. The Management Board shall keep record of the resolutions adopted and it shall add such records to those referred to in article 24.2.

27 Meetings of holders of Shares of a class

- 27.1** Meetings of holders of Shares of a class are held as often as the Management Board deems such necessary. Holders of Shares of a class representing in the aggregate at least one tenth of the capital issued in the form of Shares of the relevant class may request the Management Board to convene a meeting of holders of Shares of such class. This right does not accrue to other Shareholders.

- 27.2** The provisions in these articles of association with respect General Meetings of Shareholders - including but not limited to the provisions with respect to resolutions of the General Meeting of Shareholders - shall apply by analogy to meetings of holders of Shares of a class, insofar as no different regulation is contained in article 27.1. The provisions of article 26 shall apply by analogy also.

28 Amendment of the articles of association

- 28.1** The General Meeting may resolve to amend these articles of association.
- 28.2** A resolution to amend these articles of association as a result of which the voting rights will be amended can only be adopted by unanimous vote in a meeting where the entire issued capital of the Company is represented.
- 28.3** When a proposal to amend these articles of association is to be made to the General Meeting, the notice convening the General Meeting of Shareholders must state so and a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights, until the conclusion of the meeting.

29 Dissolution and liquidation

- 29.1** The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting. When a proposal to dissolve the Company is to be made to the General Meeting, this must be stated in the notice convening the General Meeting of Shareholders.
- 29.2** If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the Managing Directors shall become liquidators of the dissolved Company's property, unless the General Meeting resolves to appoint one or more other persons as liquidator.
- 29.3** During liquidation, the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.
- 29.4** From the balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall first, insofar as possible, be paid on each Preference Share:
- (a) an amount equal to the nominal value of a Preference Share; and
 - (b)
 - (i) any accrued but unpaid Preferred Dividend, to be calculated for this purpose over the period ending on the day this amount is made payable; and
 - (ii) an aggregate amount of three hundred and two thousand eight hundred and seventy-two pounds sterling and fifty pence (GBP 302,872.50).
- 29.5** The balance remaining after application of article 29.4 shall be transferred to the holders of Ordinary Shares in proportion to the aggregate nominal value of the Ordinary Shares held by each.
- 29.6** Any distribution pursuant to this article 29 shall be in cash or, subject to approval of the receiving Shareholder, in specie. If any such distribution is made in specie, neither the aggregate face or nominal value of the asset(s) concerned nor the aggregate market value thereof shall, when added to the amount of any part of the distribution being paid in cash, exceed the aggregate of the amounts referred to at article 29.4 to be distributed in respect of all the Preference Shares.
- 29.7** After the end of the liquidation, the books, records and other data carriers of the dissolved Company shall remain in the custody of the person designated for that purpose by the General Meeting, and in the absence thereof the person designated for that purpose by the liquidators, for a period as prescribed by the laws of the Netherlands.
- 29.8** In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.