



Z/MvS  
5121270  
40032633

## STATUTENWIJZIGING NV

(*BMW Finance N.V.*)

Op negentien december tweeduizend veertien is voor mij, Prof. mr. Dominique —  
François Margaretha Maria Zaman, notaris met plaats van vestiging Rotterdam, —  
verschenen: \_\_\_\_\_

de heer mr. Martinus Adrianus Monique van Steensel, geboren te Tilburg op zestien —  
september negentienhonderd tweeëntachtig, met kantooradres Blaak 31, 3011 GA —  
Rotterdam. \_\_\_\_\_

De comparant heeft het volgende verklaard: \_\_\_\_\_

De algemene vergadering van aandeelhouders van **BMW Finance N.V.**, een —  
naamloze vennootschap, statutair gevestigd te 's-Gravenhage en met adres: 2289 CC  
Rijswijk, Einsteinlaan 5 (**vennootschap**), heeft op twaalf december tweeduizend —  
veertien besloten de statuten van de vennootschap te wijzigen en geheel opnieuw —  
vast te stellen, alsmede om de comparant te machtigen deze akte te doen passeren. —  
Van deze besluitvorming blijkt uit een schriftelijk aandeelhoudersbesluit dat aan deze —  
akte is gehecht (Bijlage). \_\_\_\_\_

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op achttien —  
december tweeduizend een verleden voor mr. drs. D.F.M.M. Zaman, notaris met —  
plaats van vestiging Rotterdam. \_\_\_\_\_

Ter uitvoering van voormeld besluit tot statutenwijziging worden de statuten van de —  
vennootschap hierbij gewijzigd en geheel opnieuw vastgesteld als volgt. \_\_\_\_\_



**STATUTEN:** \_\_\_\_\_

**1. Begripsbepalingen** \_\_\_\_\_

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder: \_\_\_\_\_

**aandeel:** een aandeel in het kapitaal van de vennootschap; \_\_\_\_\_

**aandeelhouder:** een houder van één of meer aandelen; \_\_\_\_\_

**algemene vergadering:** het vennootschapsorgaan bestaande uit \_\_\_\_\_  
stemgerechtigde aandeelhouders; \_\_\_\_\_

**algemene vergadering van aandeelhouders:** een bijeenkomst van \_\_\_\_\_  
aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten; \_\_\_\_\_

**directie:** het bestuur van de vennootschap; \_\_\_\_\_

**raad van commissarissen:** de raad van commissarissen van de \_\_\_\_\_  
vennootschap; \_\_\_\_\_

**schriftelijk:** bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze langs \_\_\_\_\_  
elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de  
identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld; \_\_\_\_\_

**uitkeerbare eigen vermogen:** het deel van het eigen vermogen van de \_\_\_\_\_  
vennootschap, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die  
krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat; \_\_\_\_\_

**vennootschapsorgaan:** de directie, de raad van commissarissen of de \_\_\_\_\_  
algemene vergadering. \_\_\_\_\_

1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij \_\_\_\_\_  
het tegendeel blijkt. \_\_\_\_\_

**2. Naam en zetel** \_\_\_\_\_

2.1 De naam van de vennootschap is: \_\_\_\_\_

**BMW Finance N.V.** \_\_\_\_\_

2.2 De vennootschap is gevestigd te 's-Gravenhage. \_\_\_\_\_

**3. Doel** \_\_\_\_\_

De vennootschap heeft ten doel het beheer en de financiering van \_\_\_\_\_  
groepsmaatschappijen en van haar en hun deelnemingen in andere rechtspersonen —  
alsmede het verrichten van diensten ten behoeve van het beheer en de financiering —  
van deze groepsmaatschappijen, daaronder begrepen het deelnemen in het kapitaal —  
van andere vennootschappen, en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan —  
bevorderlijk kan zijn alles in de ruimste zin van het woord. \_\_\_\_\_

**4. Maatschappelijk kapitaal** \_\_\_\_\_

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt twee miljoen \_\_\_\_\_  
vijfhonderdduizend euro (EUR 2,500,000). \_\_\_\_\_

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in vijfduizend (5,000) aandelen met \_\_\_\_\_  
een nominaal bedrag van vijfhonderd euro (EUR 500) elk. \_\_\_\_\_

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. De namen en \_\_\_\_\_  
adressen van pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen worden \_\_\_\_\_  
eveneens in het register van aandeelhouders opgenomen. \_\_\_\_\_

5.2 Op het register van aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel \_\_\_\_\_



- 2:85 van het Burgerlijk Wetboek. \_\_\_\_\_
- 6. Uitgifte van aandelen** \_\_\_\_\_
- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. \_\_\_\_\_
- 6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. \_\_\_\_\_
- 6.3 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen ter zake en het bepaalde in artikel 6.4. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan. De aankondiging geschiedt schriftelijk aan alle aandeelhouders aan het door hen opgegeven adres. \_\_\_\_\_
- 6.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten door het overeenkomstig artikel 6.1 aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering vertegenwoordigd is. \_\_\_\_\_
- 6.5 Binnen acht dagen na een besluit tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan als bedoeld in artikel 6.1, dan wel tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten als bedoeld in artikel 6.4, legt de vennootschap de volledige tekst daarvan neer ten kantore van het Handelsregister. \_\_\_\_\_
- 6.6 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. \_\_\_\_\_
- 6.7 Het bepaalde in de artikelen 6.1, 6.2, 6.3, 6.4 en 6.5 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. \_\_\_\_\_
- 6.8 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. \_\_\_\_\_



- 7. Eigen aandelen en kapitaalvermindering** \_\_\_\_\_
- 7.1 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, met inachtneming van de wettelijke \_\_\_\_\_ beperkingen ter zake. \_\_\_\_\_
- 7.2 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste \_\_\_\_\_ kapitaal van de vennootschap, met inachtneming van het ter zake in de wet \_\_\_\_\_ bepaalde. \_\_\_\_\_
- 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 ter zake in de wet is bepaald. \_\_\_\_\_
- 9. Geen beperkingen ter zake van de overdracht van aandelen** \_\_\_\_\_
- Een aandeelhouder kan zijn aandelen vrijelijke overdragen. \_\_\_\_\_
- 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 Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel of bij vestiging of levering \_\_\_\_\_ van een vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de \_\_\_\_\_ pandhouder of vruchtgebruiker worden toegekend. \_\_\_\_\_
- 11. Certificaten** \_\_\_\_\_
- De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van \_\_\_\_\_ aandelen. \_\_\_\_\_
- 12. Directeuren** \_\_\_\_\_
- 12.1 De directie bestaat uit twee (2) of meer directeuren. Enkel natuurlijke personen \_\_\_\_\_ kunnen directeur zijn. \_\_\_\_\_
- 12.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. \_\_\_\_\_
- 12.3 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden \_\_\_\_\_ geschorst en ontslagen. Een directeur kan ook door de raad van \_\_\_\_\_ commissarissen worden geschorst. Een schorsing door de raad van \_\_\_\_\_ commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden \_\_\_\_\_ opgeheven. \_\_\_\_\_
- 13. Taak en besluitvorming directie en taakverdeling** \_\_\_\_\_
- 13.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap. \_\_\_\_\_
- 13.2 In de directie heeft iedere directeur één stem. \_\_\_\_\_
- 13.3 Alle besluiten van de directie worden genomen met meer dan de helft van de \_\_\_\_\_ uitgebrachte stemmen. \_\_\_\_\_
- 13.4 Besluiten van de directie kunnen ook buiten vergadering worden genomen, \_\_\_\_\_ schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in \_\_\_\_\_ functie zijnde directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze - van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel \_\_\_\_\_



- van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde directeuren. \_\_\_\_\_
- 13.5 Besluiten van de directie worden genoteerd in een notulenboek dat door de \_\_\_\_\_ directie wordt gehouden. \_\_\_\_\_
- 13.6 De directie kan nadere regels vaststellen omtrent de besluitvorming en \_\_\_\_\_ werkwijze van de directie. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De raad van \_\_\_\_\_ commissarissen kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk \_\_\_\_\_ moeten worden vastgelegd en deze regels en taakverdeling aan zijn \_\_\_\_\_ goedkeuring onderwerpen. \_\_\_\_\_
- 13.7 De directie stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen \_\_\_\_\_ schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de \_\_\_\_\_ algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de \_\_\_\_\_ vennootschap. \_\_\_\_\_
- 13.8 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien \_\_\_\_\_ hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. \_\_\_\_\_ Wanneer ten aanzien van alle directeuren sprake is van een dergelijk \_\_\_\_\_ persoonlijk belang, wordt het besluit genomen door de raad van \_\_\_\_\_ commissarissen. \_\_\_\_\_
- 14. Vertegenwoordiging** \_\_\_\_\_
- 14.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De \_\_\_\_\_ bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee directeuren, \_\_\_\_\_ gezamenlijk handelend, dan wel een directeur handelend samen met een \_\_\_\_\_ functionaris als bedoeld in artikel 14.2. \_\_\_\_\_
- 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. \_\_\_\_\_ Deze functionarissen kunnen worden ingeschreven in het Handelsregister, met \_\_\_\_\_ vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid. \_\_\_\_\_
- 15. Goedkeuring van directiebesluiten** \_\_\_\_\_
- 15.1 De besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de \_\_\_\_\_ identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming in de zin van \_\_\_\_\_ artikel 2:107a van het Burgerlijk Wetboek zijn onderworpen aan de goedkeuring \_\_\_\_\_ van de algemene vergadering. \_\_\_\_\_
- 15.2 Besluiten van de directie ter zake van de bezoldiging van de externe \_\_\_\_\_ accountant en de opdrachtverlening aan de externe accountant tot het \_\_\_\_\_ uitvoeren van niet-controlewerkzaamheden, zijn onderworpen aan de \_\_\_\_\_ goedkeuring van de raad van commissarissen. \_\_\_\_\_
- 15.2 De raad van commissarissen is bevoegd besluiten van de directie aan zijn \_\_\_\_\_ goedkeuring te onderwerpen. Die besluiten dienen duidelijk te worden \_\_\_\_\_ omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld. \_\_\_\_\_
- 15.3 Een besluit van de directie tot het verrichten van een rechtshandeling die een \_\_\_\_\_ tegenstrijdig belang met één of meer directeuren in privé betreft, is \_\_\_\_\_ onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. \_\_\_\_\_



15.4 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering en/of raad van commissarissen 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 – of is de overblijvende directeur tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast. – In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, met – de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of – meer commissarissen en/of één of meer andere personen. \_\_\_\_\_

**17. Commissarissen** \_\_\_\_\_

17.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit drie (3) of – meer commissarissen. Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn. \_\_\_\_\_

17.2 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en – samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming van de vennootschap, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de \_\_\_\_\_ profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in – de algemene vergadering van aandeelhouders. \_\_\_\_\_

17.3 Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering. \_\_\_\_\_

17.4 Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden – geschorst en ontslagen. \_\_\_\_\_

17.5 De algemene vergadering kan aan commissarissen een bezoldiging \_\_\_\_\_ toekennen. \_\_\_\_\_

**18. Taak en werkwijze van de raad van commissarissen** \_\_\_\_\_

18.1 Onverminderd het bepaalde in de Nederlandse wet, heeft de raad van \_\_\_\_\_ commissarissen tot taak: \_\_\_\_\_

a. het toezicht houden op het bestuur, in het bijzonder met betrekking tot:

- de werking van de interne risicobeheersings- en \_\_\_\_\_ controlesystemen, waaronder het toezicht op de naleving van de – relevante wet- en regelgeving en het toezicht op de werking van – gedragscodes; \_\_\_\_\_
- de financiële informatieverschaffing door de vennootschap (keuze – van *accounting policies*, toepassing en beoordeling van effecten – van nieuwe regels, inzicht in de behandeling van schattingsposten in de jaarrekening, prognoses, werk van in- en externe \_\_\_\_\_ accountants ter zake, et cetera); \_\_\_\_\_
- de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van in- en externe accountants; \_\_\_\_\_
- de relatie met de externe accountant waaronder in het bijzonder – zijn onafhankelijkheid, de bezoldiging en eventuele niet- \_\_\_\_\_ controlewerkzaamheden; \_\_\_\_\_

b. het toezicht te houden op de algemene gang van zaken in de \_\_\_\_\_ vennootschap en de met haar verbonden onderneming; \_\_\_\_\_

c. het monitoren van het financiële-verslaggevingsproces; \_\_\_\_\_



- d. het monitoren van de doeltreffendheid van het interne \_\_\_\_\_ beheersingssysteem, het eventuele interne auditsysteem en het \_\_\_\_\_ risicomanagementsysteem van de vennootschap; \_\_\_\_\_
  - e. het monitoren van de wettelijke controle van de jaarrekening en de \_\_\_\_\_ geconsolideerde jaarrekening; \_\_\_\_\_
  - f. het beoordelen en monitoren van de onafhankelijkheid van de externe \_\_\_\_\_ accountant of het accountantskantoor, waarbij met name wordt gelet op de verlening van nevendiensten aan de vennootschap; \_\_\_\_\_
  - g. het met raad terzijde staan van de directie. \_\_\_\_\_
- 18.2 De algemene vergadering kan één van de commissarissen benoemen tot \_\_\_\_\_ voorzitter van de raad van commissarissen. \_\_\_\_\_
- 18.3 De raad van commissarissen kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de raad van commissarissen, in aanvulling op hetgeen \_\_\_\_\_ daaromtrent in deze statuten is bepaald. \_\_\_\_\_
- 18.4 De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris \_\_\_\_\_ of de directie dat nodig acht. \_\_\_\_\_
- 18.5 De accountant aan wie de opdracht is verleend om de jaarrekening van de \_\_\_\_\_ vennootschap te onderzoeken, zal worden uitgenodigd om de vergadering van de raad van commissarissen waarin deze jaarrekening zal worden besproken, \_\_\_\_\_ bij te wonen. \_\_\_\_\_
- 18.6 Een commissaris kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een \_\_\_\_\_ schriftelijk gevolmachtigde andere commissaris. \_\_\_\_\_
- 18.7 De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de \_\_\_\_\_ raad van commissarissen of de directie dat nodig acht. \_\_\_\_\_
- 19. Besluitvorming door de raad van commissarissen** \_\_\_\_\_
- 19.1 In de raad van commissarissen heeft iedere commissaris één stem. \_\_\_\_\_
- 19.2 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met meer \_\_\_\_\_ dan de helft van de uitgebrachte stemmen. \_\_\_\_\_
- 19.3 De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten \_\_\_\_\_ nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde commissarissen ter \_\_\_\_\_ vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. \_\_\_\_\_
- 19.4 Besluiten van de raad van commissarissen kunnen ook buiten vergadering \_\_\_\_\_ worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende \_\_\_\_\_ voorstel aan alle in functie zijnde commissarissen is voorgelegd en geen van \_\_\_\_\_ hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. \_\_\_\_\_
- 19.5 Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, \_\_\_\_\_ indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig \_\_\_\_\_ is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden \_\_\_\_\_ onderneming. Wanneer ten aanzien van alle commissarissen sprake is van een dergelijk persoonlijk belang, wordt het besluit genomen door de raad van \_\_\_\_\_ commissarissen onder goedkeuring van de algemene vergadering. \_\_\_\_\_
- 20. Boekjaar en jaarrekening** \_\_\_\_\_
- 20.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar. \_\_\_\_\_
- 20.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens \_\_\_\_\_ verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene \_\_\_\_\_



- vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een —  
jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore —  
van de vennootschap. \_\_\_\_\_
- 20.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag ter inzage voor de —  
aandeelhouders, tenzij artikel 2:396 lid 7 of artikel 2:403 van het Burgerlijk —  
Wetboek voor de vennootschap geldt. \_\_\_\_\_
- 20.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een —  
toelichting, en de geconsolideerde jaarrekening indien de vennootschap een —  
geconsolideerde jaarrekening opstelt. \_\_\_\_\_
- 20.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en de commissarissen.  
Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan —  
onder opgave van reden melding gemaakt. \_\_\_\_\_
- 20.6 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een bericht op dat bij de —  
jaarrekening en het jaarverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 20.3 is —  
van overeenkomstige toepassing. \_\_\_\_\_
- 20.7 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, zulks op (een —  
niet-bindende) voordracht van de raad van commissarissen. De directie is —  
bevoegd de raad van commissarissen te adviseren in het kader van de —  
voorbereiding van de voormelde voordracht. \_\_\_\_\_
- 20.8 De accountant rapporteert zijn bevindingen betreffende het onderzoek van de —  
jaarrekening aan de raad van commissarissen en de directie. \_\_\_\_\_
- 20.9 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. \_\_\_\_\_
- 20.10 De algemene vergadering kan volledige of beperkte decharge verlenen aan de —  
directeuren en de commissarissen voor het gevoerde bestuur respectievelijk —  
het toezicht daarop. \_\_\_\_\_
- 21. Winst en uitkeringen** \_\_\_\_\_
- 21.1 De winst die in een boekjaar is behaald, staat ter beschikking van de algemene  
vergadering. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk —  
direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot —  
bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd. \_\_\_\_\_
- 21.2 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit —  
blijkt dat zij geoorloofd is. \_\_\_\_\_
- 21.3 De algemene vergadering kan besluiten tot het doen van tussentijdse —  
uitkeringen op aandelen en/of tot het doen van uitkeringen op aandelen ten —  
laste van een reserve van de vennootschap. Ook de directie kan besluiten tot —  
het doen van tussentijdse uitkeringen op aandelen. \_\_\_\_\_
- 21.4 Uitkeringen op aandelen zijn betaalbaar onmiddellijk na het besluit tot uitkering,  
tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld. \_\_\_\_\_
- 21.5 Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het —  
bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen en, indien het een tussentijdse —  
uitkering betreft, aan dit vereiste is voldaan blijktens een tussentijdse —  
vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk —  
Wetboek. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het —





- Handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot \_\_\_\_\_ uitkering wordt bekend gemaakt. \_\_\_\_\_
- 21.6 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen, tellen de \_\_\_\_\_ aandelen in haar kapitaal die de vennootschap houdt, niet mee. \_\_\_\_\_
- 22. Algemene vergadering** \_\_\_\_\_
- 22.1 De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden \_\_\_\_\_ binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. \_\_\_\_\_
- 22.2 Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo \_\_\_\_\_ dikwijls de directie of de raad van commissarissen dat nodig acht. \_\_\_\_\_
- 22.3 Aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap hebben het recht aan de \_\_\_\_\_ directie of de raad van commissarissen te verzoeken een algemene \_\_\_\_\_ vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie of de raad van \_\_\_\_\_ commissarissen niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan, zodanig \_\_\_\_\_ dat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan \_\_\_\_\_ worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd. \_\_\_\_\_
- 23. Oproeping en agenda en plaats** \_\_\_\_\_
- 23.1 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door de directie of de raad van commissarissen. Voorts kunnen algemene \_\_\_\_\_ vergaderingen van aandeelhouders bijeengeroepen worden door \_\_\_\_\_ stemgerechtigden, tezamen vertegenwoordigende ten minste de helft van het \_\_\_\_\_ geplaatste kapitaal van de vennootschap, onverminderd het bepaalde in artikel 22.3. \_\_\_\_\_
- 23.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de \_\_\_\_\_ vergadering. \_\_\_\_\_
- 23.3 Bij de oproeping worden vermeld de te behandelen onderwerpen, de plaats en het tijdstip van de vergadering en de procedure voor deelname aan de \_\_\_\_\_ vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde. In afwijking van het in de vorige zin \_\_\_\_\_ bepaalde, kan bij de oproeping worden bepaald dat aandeelhouders van deze \_\_\_\_\_ gegevens ten kantore van de vennootschap kunnen kennisnemen. \_\_\_\_\_ Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld of waarvan niet op de in de \_\_\_\_\_ vorige zin bedoelde wijze kan worden kennisgenomen, kunnen nader worden \_\_\_\_\_ aangekondigd met inachtneming van de in artikel 23.2 bedoelde termijn. \_\_\_\_\_
- 23.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of \_\_\_\_\_ meer aandeelhouders 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 als de overige \_\_\_\_\_ onderwerpen aangekondigd, indien de vennootschap het met redenen omkleed verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag vóór die van de vergadering heeft ontvangen. \_\_\_\_\_
- 23.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de \_\_\_\_\_ adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van \_\_\_\_\_ aandeelhouders. De aandeelhouder die daarmee instemt, kan in plaats van \_\_\_\_\_ door een oproepingsbrief, worden opgeroepen tot de vergadering door een \_\_\_\_\_



- langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt. -
- 23.6 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de \_\_\_\_\_ gemeente waar de vennootschap volgens deze statuten gevestigd is. \_\_\_\_\_ Algemene vergaderingen van aandeelhouders kunnen ook elders worden \_\_\_\_\_ gehouden, maar dan kunnen geldige besluiten van de algemene vergadering \_\_\_\_\_ alleen worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de \_\_\_\_\_ vennootschap vertegenwoordigd is. \_\_\_\_\_
- 24. Toegang en vergaderrechten** \_\_\_\_\_
- 24.1 Iedere aandeelhouder is bevoegd de algemene vergaderingen van \_\_\_\_\_ aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en, indien hem \_\_\_\_\_ stemrecht toekomt, het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders kunnen zich \_\_\_\_\_ ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde. \_\_\_\_\_
- 24.2 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, 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. \_\_\_\_\_
- 24.3 De directeuren en commissarissen hebben als zodanig in de algemene \_\_\_\_\_ vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem. \_\_\_\_\_
- 24.4 Indien aan een accountant opdracht is verleend tot onderzoek van de \_\_\_\_\_ jaarrekening, is de desbetreffende accountant bevoegd de algemene \_\_\_\_\_ vergadering van aandeelhouders waarin over de vaststelling van de \_\_\_\_\_ jaarrekening wordt besloten bij te wonen en daarin het woord te voeren. \_\_\_\_\_
- 24.5 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter \_\_\_\_\_ van de vergadering. \_\_\_\_\_
- 25. Voorzitter en notulist** \_\_\_\_\_
- 25.1 De voorzitter van een algemene vergadering van aandeelhouders wordt \_\_\_\_\_ aangewezen door de raad van commissarissen. Bij gebreke daarvan wordt de \_\_\_\_\_ voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige \_\_\_\_\_ stemgerechtigden, met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. Tot \_\_\_\_\_ het moment waarop dat is gebeurd, treedt een directeur als voorzitter op, dan \_\_\_\_\_ wel, indien geen directeur ter vergadering aanwezig is, de in leeftijd oudste ter \_\_\_\_\_ vergadering aanwezige persoon. \_\_\_\_\_
- 25.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan. \_\_\_\_\_
- 26. Notulen en aantekening van aandeelhoudersbesluiten** \_\_\_\_\_
- 26.1 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. \_\_\_\_\_
- 26.2 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. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift \_\_\_\_\_



- van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt. \_\_\_\_\_
- 27. Besluitvorming in vergadering** \_\_\_\_\_
- 27.1 Elk aandeel geeft recht op één stem. \_\_\_\_\_
- 27.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, — worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. \_\_\_\_\_
- 27.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen. \_\_\_\_\_
- 27.4 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 is vertegenwoordigd en met algemene stemmen. \_\_\_\_\_
- 27.5 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 geen stem worden uitgebracht. Pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht of vruchtgebruik 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 recht van vruchtgebruik heeft. \_\_\_\_\_
- 28. Besluitvorming buiten vergadering** \_\_\_\_\_
- 28.1 Besluiten van de algemene vergadering kunnen in plaats van in een algemene vergadering van aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 24.3 is van overeenkomstige toepassing. \_\_\_\_\_
- 28.2 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 26.2. \_\_\_\_\_
- 29. Statutenwijziging** \_\_\_\_\_
- De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen. Wanneer in een algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering 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 tot de afloop van de vergadering. \_\_\_\_\_
- 30. Ontbinding en vereffening** \_\_\_\_\_
- 30.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer in een algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. \_\_\_\_\_
- 30.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van het vermogen —



- van de ontbonden vennootschap. De algemene vergadering kan besluiten —  
andere personen tot vereffenaars te benoemen. \_\_\_\_\_
- 30.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel —  
mogelijk van kracht. \_\_\_\_\_
- 30.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is —  
overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar \_\_\_\_\_  
evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen. —
- 30.5 Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van  
Boek 2, Titel 1, van het Burgerlijk Wetboek. \_\_\_\_\_

**Slot** \_\_\_\_\_

De comparant is mij, notaris, bekend. \_\_\_\_\_

Deze akte is verleden te Rotterdam op de datum aan het begin van deze akte —  
vermeld. \_\_\_\_\_

De zakelijke inhoud van deze akte is aan de comparant opgegeven en toegelicht. —

De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te —  
stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen en —  
met de inhoud in te stemmen. \_\_\_\_\_

Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte eerst door de comparant en daarna —  
door mij, notaris, ondertekend. \_\_\_\_\_

(volgt ondertekening)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



Z/MvS  
5121270  
40032633

#### **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 jeopardizing the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.**

**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.**

#### **AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION NV**

*(‘BMW Finance N.V.’)*

This nineteenth day of December two thousand fourteen, there appeared before me, Dominique François Margaretha Maria Zaman, civil law notary at Rotterdam, the Netherlands:

Martinus Adrianus Monique van Steensel, born in Tilburg, the Netherlands, on the sixteenth day of September nineteen hundred and eighty-two, employed at Blaak 31, 3011 GA Rotterdam, the Netherlands.

The person appearing declared the following:

On the twelfth day of December two thousand fourteen the general meeting of shareholders of **BMW Finance N.V.**, a public company under Dutch law (*naamloze vennootschap*), having its official seat (*statutaire zetel*) in The Hague, the Netherlands, and its office address at 2289 CC Rijswijk, the Netherlands, Einsteinlaan 5 (**Company**), resolved to amend and completely readopt the Articles of Association of the Company, as well as to authorize the person appearing to have this deed executed. The adoption of such resolutions is evidenced by a written shareholder's resolution, which is attached to this deed (Annex).

The Articles of Association of the Company were last amended by a deed, executed on the eighteenth day of December two thousand one before D.F.M.M. Zaman, civil law notary officiating in Rotterdam, the Netherlands.

In implementing the aforementioned resolution, the Articles of Association of the Company are hereby amended and completely readopted as follows.

## ARTICLES OF ASSOCIATION:

### 1. Definitions

1.1 In these Articles of Association the following words shall have the following meanings:

**Share:** a share in the capital of the Company;

**Shareholder:** a holder of one or more Shares;

**Shareholders' Body:** the body of the Company consisting of Shareholders entitled to vote;

**General Meeting of Shareholders:** a meeting of Shareholders and other persons entitled to attend meetings of Shareholders;

**Management Board:** the management board of the Company;

**Supervisory Board:** the supervisory board of the Company;

**in writing:** by letter, by telecopier, by e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;

**Distributable Equity:** the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the issued capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law;

**Company Body:** the Management Board, the Supervisory Board or the Shareholders' Body.

1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of Association, unless the contrary is apparent.

### 2. Name and Official Seat

2.1 The Company's name is:

**BMW Finance N.V.**

2.2 The official seat of the Company is in The Hague, the Netherlands.

### 3. Objects

The objects of the Company are to manage and finance group companies and its and their participations in other legal entities as well as to render services for the purpose of managing and financing these group companies, including the participation in the capital of other companies, and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

### 4. Authorized Capital

4.1 The authorized capital of the Company equals two million five hundred thousand euro (EUR 2,500,000).

4.2 The authorized capital of the Company is divided into five thousand (5,000) Shares with a nominal value of five hundred euro (EUR 500) each.

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. The names and addresses of pledgees and usufructuaries of Shares shall also be entered in the register of Shareholders.

5.2 Section 2:85 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 Shareholders' Body or of another Company Body designated for that purpose by a resolution of the Shareholders' Body for a fixed period, not exceeding five years. On such designation the number of Shares which may be issued must be specified. The designation may be extended, from time to time, for periods not exceeding five years. Unless such designation provides otherwise, it may not be withdrawn.
- 6.2 A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other conditions of issue.
- 6.3 Upon issuance of Shares, each Shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the relevant limitations prescribed by law and the provisions of Article 6.4. The Company announces the issue of Shares with a right of pre-emption and the period in which that right can be exercised. The announcement shall be made in writing to all shareholders at the address stated by them to the Company.
- 6.4 Prior to each single issuance, the right of pre-emption may be limited or excluded by a resolution of the Shareholders' Body. The right of pre-emption may also be limited or excluded by the Company Body designated pursuant to Article 6.1, if, by a resolution of the Shareholders' Body, it was designated and authorized for a fixed period, not exceeding five years, to limit or exclude such right of pre-emption. The designation may be extended, from time to time, for a period not exceeding five years. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn. If less than one-half of the Company's issued capital is represented at the meeting, a majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required for a resolution of the Shareholders' Body to limit or exclude such right of pre-emption or to make such designation.
- 6.5 Within eight days after a resolution to issue Shares or to designate another Company Body as referred to in Article 6.1, or to limit or exclude rights of pre-emption as referred to in Article 6.4, the Company shall deposit the complete text thereof at the office of the Commercial Register.
- 6.6 The issue of a Share shall furthermore 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.
- 6.7 The provisions of Articles 6.1, 6.2, 6.3, 6.4 and 6.5 shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but do not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.8 On issue of a Share, the full nominal value thereof must be paid in, and, in addition, if the Share is issued at a higher amount, the difference between such amounts.

## **7. Own Shares and Reduction of the Issued Capital**

- 7.1 The Company and its subsidiaries may acquire fully paid in Shares or depositary receipts thereof, with due observance of the limitations prescribed by law.

7.2 The Shareholders' Body may resolve to reduce the Company's issued capital in accordance with the relevant provisions prescribed by law.

**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 legal act, the rights attributable 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 law.

**9. No restrictions on the transfer of Shares.**

A Shareholder may freely transfer its Shares.

**10. Pledging of Shares and Usufruct in 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 in Shares.

10.2 On the creation of a right of pledge in a Share and on the creation or transfer of a usufruct in a Share, the voting rights attributable to such Share may not be assigned to the pledgee or the usufructuary.

**11. Depositary Receipts for Shares**

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

**12. Management Board Members**

12.1 The Management Board shall consist of two (2) or more members. Only individuals can be Management Board members.

12.2 Management Board members are appointed by the Shareholders' Body.

12.3 A Management Board member may be suspended or dismissed by the Shareholders' Body at any time. A Management Board member may also be suspended by the Supervisory Board. A suspension by the Supervisory Board may be discontinued at any time by the Shareholders' Body.

**13. Duties and Decision-making Process and Allocation of Duties**

13.1 The Management Board shall be entrusted with the management of the Company.

13.2 When making Management Board resolutions, each Management Board member may cast one vote.

13.3 All resolutions of the Management Board shall be adopted by more than half of the votes cast.

13.4 Management Board resolutions may at all times be adopted outside of a meeting, in writing or otherwise, provided the proposal concerned is submitted to all Management Board members then in office and none of them objects to this manner of adopting resolutions. Adoption of resolutions in writing shall be effected by written statements from all Management Board members then in office.

13.5 Resolutions of the Management Board shall be recorded in a minute book that shall be kept by the Management Board.



- 13.6 The Management Board may establish further rules regarding its decision-making process and working methods. In this context, the Management Board may also determine the duties for which each Management Board member in particular shall be responsible. The Supervisory Board may decide that such rules and allocation of duties must be put in writing and that such rules and allocation of duties shall be subject to its approval.
- 13.7 The Management Board shall at least once a year inform the Supervisory Board in writing of the headlines of the strategic policy, the general and financial risks and the management and control system of the Company.
- 13.8 A Management Board member shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that Management Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Management Board members, the decision shall be taken by the Supervisory Board.

#### **14. Representation**

- 14.1 The Company shall be represented by the Management Board. Any two members of the Management Board acting jointly, or any member of the Management Board acting jointly with an authorized officer as mentioned under Article 14.2 shall also be authorized 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. Such officers may be registered at the Commercial Register, indicating the scope of their power to represent the Company.

#### **15. Approval of Management Board Resolutions**

- 15.1 Resolutions of the Management Board with respect to a material change of the identity or the character of the Company or its enterprise as referred to in Section 2:107a of the Dutch Civil Code, are subject to the approval of the Shareholders' Body.
- 15.2 Resolutions of the Management Board with respect to the remuneration of the external auditor, and instructions to the external auditor to provide non-audit services, are subject to the approval of the Supervisory Board.
- 15.3 The Supervisory Board 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.
- 15.4 A resolution of the Management Board with respect to a matter involving a conflict of interest with one or more Management Board members in a private capacity shall be subject to the approval of the Supervisory Board.
- 15.5 The absence of approval by the Shareholders' Body and/or the Supervisory Board of a resolution as referred to in this Article 15 shall not affect the authority of the Management Board or its members to represent the Company.

## **16. Vacancy or Inability to Act**

If a seat is vacant on the Management Board (*ontstentenis*) or a Management Board member is unable to perform his duties (*belet*), the remaining Management Board members or member shall be temporarily entrusted with the management of the Company. If all seats in the Management Board are vacant or all Management Board members or the sole Management Board member, as the case may be, are unable to perform their duties, the management of the Company shall be temporarily entrusted to the Supervisory Board, with the authority to temporarily entrust the management of the Company to one or more Supervisory Board members and/or one or more other persons.

## **17. Supervisory Board Members**

- 17.1 The Company shall have a Supervisory Board consisting of three (3) or more members. Only individuals may be Supervisory Board members.
- 17.2 The Supervisory Board shall adopt a profile sketch in respect of its size and composition, taking into account the nature of the Company's business, its activities and the required expertise and background of the Supervisory Board members. The Supervisory Board shall discuss the profile sketch for the first time at the adoption and subsequently at every change thereof in the General Meeting of Shareholders.
- 17.3 Supervisory Board members are appointed by the Shareholders' Body.
- 17.4 Each Supervisory Board member may be suspended or dismissed by the Shareholders' Body at any time.
- 17.5 The Shareholders Body may establish a remuneration for Supervisory Board members.

## **18. Duties and Proceedings of the Supervisory Board**

- 18.1 With due observance of Dutch law, it shall be the duty of the Supervisory Board to:
  - a. supervise the management of the Management Board, in particular in relation to:
    - the operation of the internal risk management and control systems, including supervision of the enforcement of relevant primary and secondary legislation, and supervising the operation of codes of conduct;
    - the provision of financial information by the Company (choice of accounting policies, application and assessment of the effects of new rules, information about the handling of estimated items in the financial statements, forecasts, work of internal and external auditors, et cetera);
    - compliance with recommendations and observations of internal and external auditors;
    - relations with the external auditor, including, in particular, his independence, remuneration and any non-audit services for the company;
  - b. supervise the general course of affairs in the Company and the business connected with it;

- c. monitoring the process of financial accounting;
- d. monitoring the effectiveness of the internal control systems, the internal audit systems (if any) and the risk management systems of the Company;
- e. monitoring the statutory audit of the annual accounts and the consolidated accounts;
- f. assessing and monitoring the independence of the external auditor or the accountancy firm, in particular the performance of ancillary services to the Company;
- g. assist the Management Board by giving advice.

In performing their duties the Supervisory Board members shall act in accordance with the interests of the Company and the business connected with it.

18.2 The Shareholders' Body may appoint one of the Supervisory Board members as chairperson of the Supervisory Board.

18.3 The Supervisory Board may establish rules regarding its decision-making process and working methods, in addition to the relevant provisions of these Articles of Association.

18.4 The Supervisory Board shall meet whenever a Supervisory Board member or the Management Board deems necessary.

18.5 The accountant who is appointed for the purpose of auditing the annual accounts of the Company, will be invited to attend the meeting of the Supervisory Board in which said annual accounts will be discussed.

18.6 A Supervisory Board member may be represented at a meeting by another Supervisory Board member authorized in writing.

18.7 The Supervisory Board shall meet with the Management Board as often as the Supervisory Board or the Management Board deems necessary.

#### **19. Decision-making Process of the Supervisory Board**

19.1 When making Supervisory Board resolutions, each Supervisory Board member may cast one vote.

19.2 All resolutions of the Supervisory Board shall be adopted with more than half of the votes cast.

19.3 At a meeting, the Supervisory Board may only pass valid resolutions if the majority of the Supervisory Board members then in office are present or represented.

19.4 Supervisory Board resolutions may also be adopted in a manner other than at a meeting, in writing or otherwise, provided the proposal concerned is submitted to all Supervisory Board members then in office and none of them objects to the relevant manner of adopting resolutions.

19.5 A Supervisory Board member shall not participate in the deliberations and decision-making process in the event of a conflict of interest between that Supervisory Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Supervisory Board members, the decision shall be taken by the Supervisory Board subject to the approval of the General Meeting.

## **20. Financial Year and Annual Accounts**

- 20.1 The Company's financial year shall be the calendar year.
- 20.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless by reason of special circumstances this period is extended by the Shareholders' Body by not more than six months, the Management Board shall prepare annual accounts and deposit the same for inspection by the Shareholders at the Company's offices.
- 20.3 Within the same period, the Management Board shall also deposit the annual report for inspection by the Shareholders, unless Section 2:396, subsection 7, or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company.
- 20.4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes, and the consolidated annual accounts if the Company prepares consolidated annual accounts.
- 20.5 The annual accounts shall be signed by the Management Board members and the Supervisory Board members. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
- 20.6 Annually, the Supervisory Board shall prepare a report, which shall be enclosed to the annual accounts and the annual report. The provision of Article 20.3 shall apply by analogy.
- 20.7 The Company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the Shareholders' Body, on a (non-binding) nomination of the Supervisory Board. The Management Board is entitled to render advice to the Supervisory Board with respect to the preparation of said nomination.
- 20.8 The accountant shall report on his audit to the Supervisory Board and the Management Board.
- 20.9 The Shareholders' Body shall adopt the annual accounts.
- 20.10 The Shareholders' Body may grant full or limited discharge to the Management Board members and the Supervisory Board members for the management pursued and the supervision thereof, respectively.

## **21. Profits and Distributions**

- 21.1 The allocation of profits accrued in a financial year shall be determined by the Shareholders' Body. If the Shareholders' Body does not adopt a resolution regarding the allocation of the profits prior to or at latest immediately after the adoption of the annual accounts, the profits will be reserved.
- 21.2 Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permissible under the law given the contents of the annual accounts.
- 21.3 The Shareholders' Body may resolve to make interim distributions on Shares and/or to make distributions on Shares at the expense of any reserve of the Company. In addition, the Management Board may decide to make interim distributions on Shares.
- 21.4 Distributions on Shares shall be made payable immediately after the resolution to make the distribution, unless another date of payment has been determined in the resolution.

21.5 Distributions may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity and, if it concerns an interim distribution, the compliance with this requirement is evidenced by an interim statement of assets and liabilities as referred to in Section 2:105, subsection 4, of the Dutch Civil Code. The Company shall deposit the statement of assets and liabilities at the office of the Commercial Register within eight days after the day on which the resolution to distribute is published.

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

## **22. General Meeting**

22.1 The annual General Meeting of Shareholders shall be held within six months after the end of the financial year.

22.2 Other General Meetings of Shareholders shall be held as often as the Management Board or the Supervisory Board deems such necessary.

22.3 Shareholders representing in the aggregate at least one-tenth of the Company's issued capital may request the Management Board or the Supervisory Board to convene a General Meeting of Shareholders, stating specifically the subjects to be discussed. If the Management Board or the Supervisory Board has not given proper notice of a General Meeting of Shareholders within four weeks following receipt of such request such that the meeting can be held within six weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorized to convene a meeting themselves.

## **23. Notice and Agenda and Venue**

23.1 Notice of General Meetings of Shareholders shall be given by the Management Board or the Supervisory Board. Furthermore, notice of General Meetings of Shareholders may be given by persons to whom voting rights to Shares accrue representing in the aggregate at least half of the Company's issued capital, without prejudice to the provisions of Article 22.3.

23.2 Notice of the meeting shall be given no later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.

23.3 The notice of the meeting shall specify the subjects to be discussed, the time and place of the meeting and the procedure for participation in the meeting by written proxy. Contrary to the provisions of the foregoing sentence, the notice may stipulate that such information will be available for inspection by Shareholders at the Company's offices. Subjects which were not specified in such notice or which cannot be inspected in the manner as referred to in the foregoing sentence may be announced at a later date, with due observance of the term referred to in Article 23.2 hereof.

23.4 A subject for discussion of which discussion has been requested in writing by one or more Shareholders who individually or jointly represent at least one percent of the Company's issued capital, shall be included in the notice or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion, provided that the Company has received such reasoned request or a proposal for a resolution no later than on the sixtieth day prior to the meeting.

23.5 The notice of the meeting shall be sent to the addresses of the Shareholders shown in the register of Shareholders. Instead of through notice letters, any Shareholder that gives his consent, may be sent notice of the meeting by means of a legible and reproducible message electronically sent to the address stated by him for this purpose to the company.

23.6 General Meetings of Shareholders are held in the municipality in which, according to these Articles of Association, the Company has its official seat. General Meetings of Shareholders may also be held elsewhere, but in that case valid resolutions of the Shareholders' Body may only be adopted if all of the Company's issued capital is represented.

#### **24. Admittance and Rights at Meetings**

24.1 Each Shareholder shall be entitled to attend the General Meetings of Shareholders, to address the meeting and, if the voting rights accrue to him, to exercise his voting rights. Shareholders may be represented in a meeting by a proxy authorized in writing.

24.2 At a meeting, each person present with voting rights must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.

24.3 The Management Board members and the Supervisory Board members shall, as such, have the right to give advice in the General Meetings of Shareholders.

24.4 If an accountant has been appointed to audit the annual accounts, the accountant shall have the right to attend the General Meeting of Shareholders in which the adoption of the annual accounts shall come up for resolution and to express his views.

24.5 The chairperson of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

#### **25. Chairperson and Secretary**

25.1 The chairperson of a General Meeting of Shareholders shall be appointed by the Supervisory Board. If no such appointment is made, the chairperson of the meeting shall be appointed with more than the half of the votes cast by the persons with voting rights present at the meeting. Until such appointment is made, a Management Board member shall act as chairperson, or, if no Management Board member is present at the meeting, the eldest person present at the meeting shall act as chairperson.

25.2 The chairperson of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.

#### **26. Minutes and Recording of Shareholders' Resolutions**

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

26.2 The Management Board shall keep record of all resolutions adopted by the Shareholders' Body. If the Management Board is not represented at a meeting, the chairperson 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. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records.

**27. Adoption of Resolutions in a Meeting**

27.1 Each Share confers the right to cast one vote.

27.2 To the extent that the law or these Articles of Association do not require a qualified majority, all resolutions of the Shareholders' Body shall be adopted by more than half of the votes cast.

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

27.4 If the formalities for convening and holding of General Meetings of Shareholders, as prescribed by law or these Articles of Association, have not been complied with, valid resolutions of the Shareholders' Body may only be adopted in a meeting, if in such meeting all of the Company's issued capital is represented and such resolution is carried by unanimous vote.

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

**28. Adoption of Resolutions without holding Meetings**

28.1 Resolutions of the Shareholders' Body may also be adopted in writing without holding a General Meeting of Shareholders, provided they are adopted by the unanimous vote of all Shareholders entitled to vote. The provisions of Article 24.3 shall apply by analogy.

28.2 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 26.2.

**29. Amendment of the Articles of Association**

The Shareholders' Body may resolve to amend these Articles of Association. When a proposal to amend these Articles of Association is to be made at a General Meeting of Shareholders, the notice of such meeting 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, until the conclusion of the meeting.

**30. Dissolution and Liquidation**

30.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the Shareholders' Body. When a proposal to dissolve the Company is to be made at a General Meeting of Shareholders, this must be stated in the notice of such meeting.

30.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the Shareholders' Body, the Management Board members shall become liquidators of the dissolved

Company's property. The Shareholders' Body may decide to appoint other persons as liquidators.

- 30.3 During liquidation, the provisions of these Articles of Association shall remain in force to the extent possible.
- 30.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the Shares held by each.
- 30.5 In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.

**End**

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

This deed was executed in Rotterdam, the Netherlands on the date stated in the first paragraph of this deed.

The contents of the deed have been stated and clarified to the person appearing.

The person appearing has declared not to wish the deed to be fully read out, to have noted the contents of the deed timely before its execution and to agree with the contents.

After limited reading, this deed was signed first by the person appearing and thereafter by me, civil law notary.