



STATUTENWIJZIGING TELEFÓNICA EUROPE B.V.

Op vier augustus tweeduizend negen verschenen voor mij, mr. Gijsbertus Cornelis Kikkert, kandidaat-notaris, hierna: "notaris", als waarnemer van dr. Thomas Pieter van Duuren, notaris te Amsterdam: -----

1. de heer **Carlos David Maroto Sobrado**, geboren op tweeëntwintig februari negentienhonderd drieënzeventig te Madrid, Spanje, wonende te Avenida de la Ciudad de Barcelona 152, 28007 Madrid, Spanje, zich legitimerende met zijn Spaanse identiteitskaart met nummer 02635485-F; -----
2. de heer **Alfredo Javier Alex Arguelles**, geboren op acht september negentienhonderd vienzeventig te Tarragona, Spanje, wonende te Waldeck Pymontlaan 20, 2RV, 1075 BX Amsterdam, zich legitimerende met zijn Spaanse paspoort met nummer AC331220. -----

De verschenen personen, sub 1 en 2, hebben verklaard dat de algemene vergadering van aandeelhouders van **TELEFÓNICA EUROPE B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Rotterdam en kantoorhoudende te Strawinskylaan 665, 1077 XX Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 24269798 (de "**Vennootschap**") op zestien april tweeduizend negen heeft besloten de statuten van de Vennootschap geheel te wijzigen en opnieuw vast te stellen als hierna vermeld, alsmede om onder andere de verschenen personen, sub 1 en 2, te machtigen deze akte van statutenwijziging zelfstandig te doen passeren, van welke besluiten blijkt uit een aandeelhoudersbesluit, dat aan deze akte zal worden gehecht (Annex I). -----

Voorts hebben de verschenen personen, sub 1 en 2, verklaard dat de statuten van de Vennootschap laatstelijk zijn gewijzigd op negen juli tweeduizend twee bij akte verleden voor een waarnemer van mr. R.J.C. van Helden, notaris te Amsterdam. Voor genoemde statutenwijziging was op grond van het in lid 4 van artikel 2:235 van het Burgerlijk Wetboek bepaalde geen ministeriële verklaring van geen bezwaar vereist. -----

Ter uitvoering van gemeld besluit tot statutenwijziging hebben de verschenen personen, sub 1 en 2, verklaard de statuten bij deze geheel te wijzigen en opnieuw vast te stellen als volgt: -----

STATUTEN -----

HOOFDSTUK I BEGRIPSBEPALINGEN -----

1. **BEGRIPSBEPALINGEN** -----

1.1 In de statuten wordt verstaan onder: -----



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

- 1.1.1 een "**Accountant**": een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken; -----
 - 1.1.2 de "**Jaarrekening**": de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting;-----
 - 1.1.3 de "**Vennootschap**": de vennootschap die beheerst wordt door deze statuten; -----
 - 1.1.4 het "**Uitkeerbare Deel van het Eigen Vermogen**": het deel van het eigen vermogen, dat het totaal van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden te boven gaat;--
 - 1.1.5 een "**e-mail**": een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.-----
- 1.2 Voorts wordt, tenzij de context anders uitwijst, onder "schriftelijk" verstaan op schrift danwel per e-mail. -----

HOOFDSTUK II NAAM, ZETEL, DOEL -----

2. NAAM, ZETEL -----

2.1 De naam van de Vennootschap is: **Telefónica Europe B.V.** -----

2.2 Zij heeft haar zetel in Amsterdam, Nederland. -----

3. DOEL -----

De Vennootschap heeft ten doel: -----

- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van, het toezicht houden op, het samenwerken met, het verkrijgen, behouden, vervreemden of op enigerlei andere wijze beheren van alle soorten van deelnemingen en belangen in ondernemingen en vennootschappen, alsmede het aangaan van joint ventures; -----
- (b) het financieren van ondernemingen en vennootschappen; -----
- (c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, het deelnemen in alle soorten financiële transacties, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbekentenissen of andere waardepapieren, het beleggen in effecten in de ruimste zin van het woord, alsmede het aangaan van met het voorgaande samenhangende overeenkomsten;-----
- (d) het verstrekken van garanties, het verbinden van de Vennootschap en het bezwaren van activa van de Vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;-----
- (e) het adviseren en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden en aan derden; -----



C L I F F O R D

C H A N C E

- (f) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van roerende zaken en onroerende zaken en enig recht of belang daarin; -----
- (g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen; -----
- (h) het verkrijgen, exploiteren en verhandelen van octrooien en andere industriële en intellectuele eigendomsrechten, het verkrijgen en verlenen van licenties, sub licenties en soortgelijke rechten hoe ook genaamd en omschreven, en zo nodig het beschermen van de rechten ontleend aan octrooien, andere industriële en intellectuele eigendomsrechten, licenties, sub licenties en soortgelijke rechten tegen inbreuk door derden; -----
- (i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten, daaronder begrepen het invoeren, uitvoeren, kopen, verkopen, distribueren en het zorg dragen voor de marketing van producten en grondstoffen; -----

en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord. Bij het nastreven van haar doel neemt de Vennootschap tevens de belangen in acht van de ondernemingen en vennootschappen waarmee zij in een groep verbonden is. -----

HOOFDSTUK III KAPITAAL EN AANDELEN, AANDEELHOUDERSREGISTER

- 4. **MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL** -----
- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt zesenzeventigduizend euro (EUR 46.000,00). -----
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in eenhonderd (100) aandelen van elk vierhonderdzestig euro (EUR 460,00). -----
- 4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. -----
- 5. **AANDEELHOUDERSREGISTER** -----
- 5.1 De raad van bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, alsmede de datum van de erkenning daarvan door of betekening daarvan aan de Vennootschap, alsmede met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag. Voorts worden in het register van degenen die blijkens mededeling aan de Vennootschap met oproeping door middel van e-mail instemmen de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen opgenomen. -----
- 5.2 In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, alsmede de datum van erkenning daarvan door of betekening daarvan aan de Vennootschap. Voorts worden in het register van degenen die blijkens mededeling aan de Vennootschap met oproeping door middel van e-mail instemmen, de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen opgenomen. -----



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

- 5.3 Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder is verplicht aan de Vennootschap schriftelijk zijn adres en, degenen die hebben ingestemd met oproeping door middel van e-mail, de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen op te geven. -----
- 5.4 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een lid van de raad van bestuur. -----
- 5.5 De raad van bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn rechten op aandelen. -----
- 5.6 De raad van bestuur legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en houders van een beperkt recht op één of meer aandelen aan wie het stemrecht toekomt. -----

HOOFDSTUK IV UITGIFTE VAN AANDELEN. EIGEN AANDELEN -----

6. UITGIFTE VAN AANDELEN, BEVOEGD VENNOOTSCHAPSORGAAN, NOTARIËLE AKTE -----

- 6.1 Aandelen kunnen slechts worden uitgegeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, indien door de algemene vergadering van aandeelhouders geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen. -----
- 6.2 Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden notariële akte waarbij de Vennootschap en de persoon of personen aan wie het aandeel wordt uitgegeven partij zijn. -----

7. VOORWAARDEN VAN UITGIFTE VAN AANDELEN, VOORKEURSRECHTEN -----

- 7.1 In het besluit tot uitgifte van aandelen worden de prijs en de verdere voorwaarden van de uitgifte van de betreffende aandelen bepaald. -----
- 7.2 Iedere bestaande aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk nominale bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de wettelijke beperkingen. -----
- 7.3 Een gelijk voorkeursrecht hebben de bestaande aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. -----
- 7.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte van aandelen, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte van aandelen bevoegde vennootschapsorgaan. -----

8. STORTING OP AANDELEN -----

- 8.1 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort. -----



C L I F F O R D

C H A N C E

- 8.2 Storting op aandelen moet in geld geschieden indien niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap. -----
9. **AANDELEN IN HET EIGEN KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP** -----
- 9.1 De Vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen aandelen in haar eigen kapitaal nemen. -----
- 9.2 De Vennootschap mag met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal of certificaten daarvan verkrijgen. -----
- 9.3 Vervreemding van door de Vennootschap gehouden aandelen in haar eigen kapitaal of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders met inachtneming van het bepaalde in de blokkeringsregeling in deze statuten. -----
- 9.4 Voor aandelen die toebehoren aan de Vennootschap of aan haar dochtermaatschappijen kunnen in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stemmen worden uitgebracht; evenmin voor aandelen waarvan één van hen de certificaten houdt. -----

HOOFDSTUK V LEVERING VAN AANDELEN, BEPERKTE RECHTEN, UITGIFTE VAN CERTIFICATEN -----

10. **LEVERING VAN AANDELEN, AANDEELHOUDERSRECHTEN, VRUCHTGEBRUIK, PANDRECHT, UITGIFTE VAN CERTIFICATEN**-----
- 10.1 Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden notariële akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 10.2 De aan het aandeel verbonden rechten kunnen pas worden uitgeoefend nadat de Vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen, tenzij de Vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is. -----
- 10.3 Bij vestiging van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht, met inachtneming van de wettelijke bepalingen, aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend. Aan een vruchtgebruiker of pandhouder aan wie het stemrecht niet is toegekend, kunnen niet de rechten worden toegekend die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. -----
- 10.4 De Vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van haar aandelen. -----

HOOFDSTUK VI BLOKKERINGSREGELING, GOEDKEURING -----

11. **BLOKKERINGSREGELING, GOEDKEURING** -----
- Afdeling A Goedkeuring bij voorgenomen overdracht** -----



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

- 11.1 Voor elke overdracht van aandelen, wil zij geldig zijn, is de goedkeuring vereist van de algemene vergadering van aandeelhouders. Onder overdracht wordt ook verstaan toedeling bij verdeling van een gemeenschap, uitgezonderd toedeling aan degene van wiens zijde de aandelen in de gemeenschap zijn gevallen. -----
- 11.2 De aandeelhouder die tot overdracht van aandelen wil overgaan (de "**Verzoeker**") geeft daarvan bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs kennis aan de raad van bestuur onder opgave van het aantal over te dragen aandelen en van de persoon of de personen aan wie hij wenst over te dragen (de "**Kennisgeving**"). ----
- 11.3 De raad van bestuur is verplicht een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen en te doen houden binnen zes (6) weken na ontvangst van de Kennisgeving (de "**Goedkeuringsvergadering**"). Bij de oproeping wordt de inhoud van de Kennisgeving vermeld. -----
- 11.4 Indien: -----
- a) de Goedkeuringsvergadering niet binnen zes (6) weken na ontvangst van de Kennisgeving is gehouden;-----
 - b) in die Goedkeuringsvergadering omtrent het verzoek tot goedkeuring geen besluit is genomen; of -----
 - c) bedoelde goedkeuring is geweigerd door de algemene vergadering van aandeelhouders in de Goedkeuringsvergadering zonder gelijktijdig met de weigering aan de Verzoeker opgave te doen van een of meer gegadigden die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, tegen contante betaling te kopen (de "**Gegadigde(n)**"), ----
 - d) wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel in het artikel 11.4 (a) gemelde geval op de dag waarop de Goedkeuringsvergadering uiterlijk had moeten worden gehouden.-----
- 11.5 Indien de algemene vergadering van aandeelhouders de gevraagde goedkeuring verleent of geacht moet worden te hebben verleend, moet de overdracht binnen drie (3) maanden daarna plaatshebben.-----
- 11.6 Tenzij tussen de Verzoeker en de door de algemene vergadering van aandeelhouders aangewezen en door hem aanvaarde Gegadigde(n) omtrent de prijs of de prijsvaststelling anders wordt overeengekomen, zal de koopprijs worden vastgesteld door een of meer onafhankelijke deskundigen, die door de Verzoeker en de betreffende Gegadigde(n) in gemeenschappelijk overleg worden benoemd. Komen zij hierover niet binnen twee (2) weken na de aanwijzing door de algemene vergadering van aandeelhouders en aanvaarding door de Verzoeker van de Gegadigde(n) tot overeenstemming, dan verzoekt de meest gereede partij aan de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken binnen wier ressort de Vennootschap is ingeschreven, de benoeming van één (1) onafhankelijke deskundige. De deskundigen benoemd volgens dit artikel 11.6 worden hierna de



C L I F F O R D

C H A N C E

"Deskundigen" genoemd. De Deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de Vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen benodigd of nuttig voor de prijsvaststelling. -----

- 11.7 De Verzoeker is bevoegd zich terug te trekken totdat een maand is verstreken nadat de prijsvaststelling schriftelijk aan hem is medegedeeld. -----
- 11.8 De kosten van de benoeming van de Deskundigen en hun honorarium komen ten laste van: -----
- 11.8.1 de Verzoeker indien deze zich terugtrekt; -----
- 11.8.2 de Verzoeker voor de helft en de kopers voor de andere helft indien de aandelen door de door de algemene vergadering van aandeelhouders aangewezen Gegadigde(n) zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen; of -----
- 11.8.3 de Vennootschap in alle andere gevallen. -----
- 11.9 De Vennootschap zelf kan slechts met instemming van de Verzoeker Gegadigde zijn. -----

Afdeling B Uitzondering op de goedkeuring -----

- 11.10 Het hiervoor onder afdeling A bepaalde geldt niet indien alle aandeelhouders schriftelijk toestemming hebben verleend voor de overdracht van aandelen en de overdracht plaats heeft binnen drie (3) maanden nadat alle aandeelhouders hun schriftelijke toestemming hebben verleend. -----
- 11.11 Het hiervoor onder afdeling A bepaalde geldt niet indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is. -----

HOOFDSTUK VII BESTUUR -----

12. RAAD VAN BESTUUR -----

De Vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur bestaande uit één of meer leden. -----

13. BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG, BEZOLDIGING -----

- 13.1 De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Indien de algemene vergadering van aandeelhouders meerdere leden benoemt, dan zal tenminste één (1) lid worden benoemd als bestuurslid A en tenminste één (1) lid worden benoemd als bestuurslid B. -----
- 13.2 Ieder lid van de raad van bestuur kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen. -----
- 13.3 De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de raad van bestuur worden vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. ---

14. BESTUURSTAAK, BESLUITVORMING, TAAKVERDELING -----



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

- 14.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de raad van bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. De raad van bestuur dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering van aandeelhouders betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale en economische beleid en van het personeelsbeleid in de Vennootschap.-----
- 14.2 Vergaderingen van de raad van bestuur kunnen ook worden gehouden per telefoon, door videoconferencing of door andere (al dan niet elektronische) communicatiemiddelen die het mogelijk maken dat alle aanwezigen tegelijkertijd met elkaar communiceren. -----
- 14.3 Besluiten van de raad van bestuur worden genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Indien er een of meer bestuursleden A en een of meer bestuursleden B zijn benoemd kan de raad van bestuur slechts geldige besluiten nemen, indien er zowel een bestuurslid A als een bestuurslid B aanwezig of vertegenwoordigd is. -----
- 14.4 Een lid van de raad van bestuur kan zich bij de vergaderingen van de raad van bestuur door een ander lid van de raad van bestuur laten vertegenwoordigen krachtens een schriftelijke volmacht. Een dergelijke volmacht kan slechts betrekking hebben op één bepaalde daarin aangewezen vergadering.-----
- 14.5 Besluiten van de raad van bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook buiten een vergadering worden genomen, mits alle in functie zijnde leden van de raad van bestuur schriftelijk in de gelegenheid zijn gesteld hun mening over het voorgenomen besluit kenbaar te maken, de meerderheid van hen zich voor het desbetreffende voorstel heeft uitgesproken en geen van hen zich in redelijkheid tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. -----
- 14.6 De raad van bestuur kan een reglement vaststellen waarbij verdere regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de raad van bestuur. Het reglement behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.-----
- 14.7 De raad van bestuur kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak ieder lid van de raad van bestuur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.-----
15. **VERTEGENWOORDIGING**-----
- 15.1 De raad van bestuur is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen. Elk bestuurslid A en elk bestuurslid B gezamenlijk handelend zijn ook bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen. -----
- 15.2 Artikel 15.1 geldt eveneens in geval van tegenstrijdig belang tussen de Vennootschap en één of meer leden van de raad van bestuur, met dien verstande dat de Vennootschap ten aanzien van een rechtshandeling met of een procedure tegen een lid van de raad van bestuur in privé of een vennootschap of rechtspersoon waarin een lid van de raad van bestuur doorslaggevende



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

zeggenschap heeft, zal worden vertegenwoordigd door een persoon aangewezen door de algemene vergadering van aandeelhouders. De algemene vergadering van aandeelhouders is steeds bevoegd één of meer anderen aan te wijzen om de Vennootschap te vertegenwoordigen in geval van een tegenstrijdig belang. -----

- 15.3 De raad van bestuur kan functionarissen met algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid die bevoegd zijn de Vennootschap met één of meer anderen te vertegenwoordigen aanstellen en functionarissen met beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Deze algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid is van tijdelijke aard. Elk van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titel wordt door de raad van bestuur bepaald. Indien er een of meer bestuursleden A en een of meer bestuursleden B zijn benoemd kan het besluit tot het aanstellen van een vertegenwoordiger met algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid slechts worden genomen, indien er zowel een bestuurslid A als een bestuurslid B aanwezig of vertegenwoordigd is. -----
De raad van bestuur kan aan één of meer van haar leden een beperkte bevoegdheid verlenen om de Vennootschap schriftelijk te vertegenwoordigen. Elk van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. -----
- 15.4 Ongeacht of er sprake is van een tegenstrijdig belang worden rechtshandelingen van de Vennootschap jegens (i) de houder van alle aandelen of (ii) jegens een deelgenoot in enige gemeenschap van goederen krachtens huwelijk of krachtens geregistreerd partnerschap waartoe alle aandelen behoren, waarbij de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door één van de deelgenoten, enige door de Vennootschap zelf of haar dochtermaatschappijen gehouden aandelen buiten beschouwing latend, schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige zin worden aandelen gehouden door de Vennootschap of haar dochtermaatschappijen niet meegeteld. Rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap behoren hoeven niet schriftelijk te worden vastgelegd. -----
16. **GOEDKEURING VAN BESLUITEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR** -----
- 16.1 De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd besluiten van de raad van bestuur aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders te onderwerpen. -----
- 16.2 De in artikel 16.1 genoemde besluiten die goedkeuring behoeven dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de raad van bestuur en aan de andere vennootschapsorganen medegedeeld te worden. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in artikel 16.1 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of leden van de raad van bestuur niet aan. -----



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

17. **ONTSTENTENIS OF BELET**-----

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

HOOFDSTUK VIII JAARREKENING, WINST-----

18. **BOEKJAAR, OPMAKEN JAARREKENING, ACCOUNTANT**-----

18.1 Het boekjaar van de Vennootschap loopt gelijk met het kalenderjaar. -----

18.2 Jaarlijks binnen vijf (5) maanden na afloop van het boekjaar, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders deze termijn heeft verlengd met ten hoogste zes (6) maanden op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de raad van bestuur een Jaarrekening op. -----

18.3 De Jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur. Indien de ondertekening van één of meer van deze leden ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgave van redenen melding gemaakt. -----

18.4 De Vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht zal, aan een Accountant de opdracht verlenen tot onderzoek van de Jaarrekening. -----

19. **VASTSTELLING JAARREKENING, OPENBAARMAKING**-----

19.1 De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de Jaarrekening vast. -----

19.2 Vaststelling van de Jaarrekening zonder voorbehoud strekt niet automatisch tot kwijting van de leden van de raad van bestuur voor het beheer. -----

19.3 De Vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de Jaarrekening binnen acht (8) dagen na de vaststelling met inachtneming van de wettelijke vrijstellingen. -----

20. **WINST**-----

20.1 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.

20.2 Uitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het Uitkeerbare Deel van het Eigen Vermogen. -----

20.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. De betaalbaarstelling van de winst geschiedt binnen twee (2) weken na het besluit tot vaststelling van de Jaarrekening, tenzij er bijzondere omstandigheden zijn die nopen tot uitkering op een latere datum. -----

20.4 De raad van bestuur kan, met inachtneming van artikel 20.2, besluiten tot uitkering van een tussentijds dividend.-----

20.5 De algemene vergadering van aandeelhouders kan, met inachtneming van artikel 20.2, besluiten tot al dan niet tussentijdse uitkeringen ten laste van een reserve.----



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

- 20.6 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf (5) jaren. -----
- 20.7 Er worden geen uitkeringen gedaan op aandelen die door de Vennootschap zelf worden gehouden. -----

HOOFDSTUK IX ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS-

21. JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS EN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS, OPROEPING -----

- 21.1 Jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar, wordt een jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders gehouden. -----
- 21.2 Buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur zulks nodig acht. -----
- 21.3 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van bestuur bijeengeroepen. De oproeping geschiedt door middel van brieven aan de adressen van de aandeelhouders volgens het register van aandeelhouders. De aandeelhouders die daarmee instemmen kunnen per e-mail worden opgeroepen. Zij dienen daartoe een daarvoor bestemd (e-mail)adres aan de raad van bestuur ter kennis te brengen. -----
- 21.4 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. -----
- 21.5 Een onderwerp, waarvan de behandeling op schrift is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het 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. De raad van bestuur kan besluiten dat een verzoek als bedoeld in dit artikel 21.5 ook per elektronisch communicatiemiddel kan worden ingediend. De raad van bestuur kan tevens voorwaarden vaststellen waaraan per elektronisch communicatiemiddel ingediende verzoeken dienen te voldoen. -----
- 21.6 De algemene vergaderingen van aandeelhouders kunnen worden gehouden in de gemeente waar de Vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft, dan wel in de gemeente Amsterdam, Rotterdam, Utrecht, Den Haag of Haarlemmermeer. Indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, kan ook elders, in of buiten Nederland, worden vergaderd. -----
- 21.7 De algemene vergadering van aandeelhouders voorziet zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik zal een lid van de raad van bestuur, of bij afwezigheid daarvan de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon, de vergadering voorzitten. -----



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

- 21.8 De raad van bestuur kan besluiten dat algemene vergaderingen van aandeelhouders ook kunnen worden gehouden per telefoon, door videoconferencing of door andere (al dan niet elektronische) communicatiemiddelen die het mogelijk maken dat rechtstreeks kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering. De raad van bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders bekend gemaakt. -----
- 21.9 De leden van de raad van bestuur hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem. -----
22. **AFSTAND VAN FORMALITEITEN, AANTEKENINGEN** -----
- 22.1 Indien in een algemene vergadering van aandeelhouders het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen. -----
- 22.2 De raad van bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien de raad van bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, zal de voorzitter van de vergadering ervoor zorgen dat een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de raad van bestuur wordt verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan de aandeelhouders wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen, kosteloos of tegen de kostprijs, verstrekt. -----
23. **STEMMEN**-----
- 23.1 Ieder aandeel geeft recht op één (1) stem. -----
- 23.2 Het recht om de vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en te stemmen kan worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde. -----
- 23.3 De raad van bestuur kan besluiten dat de stemmen ook door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen worden uitgebracht. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde of schriftelijk gevolmachtigde kan worden geïdentificeerd en dat zij rechtstreeks kennis kunnen nemen van de verhandelingen ter vergadering. De raad van bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel; deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders bekend gemaakt. -----
- 23.4 Indien de raad van bestuur besluit dat de stemmen ook door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen worden uitgebracht, kan de raad van bestuur besluiten dat stemgerechtigden binnen een door de raad van bestuur vast te stellen periode voorafgaande aan de algemene vergadering van aandeelhouders



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

via een door de raad van bestuur te bepalen elektronisch communicatiemiddel hun stem kunnen uitbrengen. Deze stemmen worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. -----

23.5 Indien de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

23.6 Staken de stemmen dan is het voorstel verworpen. -----

24. **BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING, AANTEKENINGEN** -----

24.1 Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in algemene vergaderingen van aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Bij besluitvorming buiten vergadering hebben de leden van de raad van bestuur als zodanig een raadgevende stem. -----

24.2 Besluiten kunnen niet buiten vergadering genomen worden indien er vruchtgebruikers of pandhouders zijn aan wie het stemrecht op de aandelen toekomt. -----

24.3 De raad van bestuur houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de aandeelhouders is verplicht er voor zorg te dragen dat de buiten vergadering genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de raad van bestuur worden gebracht. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan de aandeelhouders wordt desgevraagd een afschrift of een uittreksel van deze aantekeningen, kosteloos of tegen de kostprijs, verstrekt. -----

HOOFDSTUK X STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING, VEREFFENING ---

25. **STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING** -----

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

26. **VEREFFENING** -----

26.1 In geval van ontbinding van de Vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn de leden van de raad van bestuur belast met de vereffening van de zaken van de Vennootschap, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe één of meer andere personen aanwijst. ---

26.2 De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de vergoeding voor de vereffenaars vast. -----



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

- 26.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht. -----
- 26.4 Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen. -----
- 26.5 Er worden geen uitkeringen gedaan op aandelen die door de Vennootschap zelf worden gehouden. -----
- 26.6 Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing. -----

SLOTVERKLARINGEN -----

Ten slotte hebben de verschenen personen, sub 1 en 2, verklaard:-----

- i. met het van kracht worden van deze akte van statutenwijziging zullen de huidige bestuurders van de Vennootschap (als hierna vermeld) de volgende titel verkrijgen: -----
- (a) de heer Carlos David Maroto Sobrado zal de titel bestuurslid A verkrijgen; -----
- (b) de heer Miguel Escrig Melia zal de titel bestuurslid A verkrijgen; -----
- (c) mevrouw Maria Christina van der Sluijs-Plantz zal de titel bestuurslid B verkrijgen; en -----
- (d) de heer Alfredo Javier Aleix Arguelles zal de titel bestuurslid B verkrijgen. -----
- ii. dat de ministeriële verklaring van geen bezwaar, is verleend op elf juni tweeduizend negen onder nummer B.V. 571.058, waarvan blijkt uit een schriftelijke verklaring van het Ministerie van Justitie die aan deze akte zal worden gehecht (Annex 2). -----

Voorts verscheen voor mij, notaris, mevrouw drs. Wilhelmina Maria Christina Perridon, geboren te Amsterdam op twee juni negentienhonderd eenenvijftig, woonachtig te Amsterdam, zich legitimerende met haar identiteitskaart, met nummer IF0000302 uitgegeven te Amsterdam op tien mei tweeduizend zes, tolk en beëdigd vertaler, die verklaarde dat zij voor de verschenen personen, sub 1 en 2, die de taal van de akte niet voldoende verstaan, de zakelijke inhoud van de akte en de toelichting daarop door mij, notaris, heeft vertaald en dat de verschenen personen, sub 1 en 2, verklaarden daarmee in te stemmen. -----

De verschenen personen zijn mij, notaris, bekend. Hun identiteit is door mij, notaris vastgesteld aan de hand van de daarvoor bestemde documenten, zoals vermeld in het hoofd en slot van deze akte. -----

Waarvan akte, verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. - Alvorens tot voorlezing is overgegaan, is de zakelijke inhoud van deze akte aan de verschenen personen meegedeeld en toegelicht. De verschenen personen hebben daarna



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

verklaard van de inhoud der akte kennis te hebben genomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschenen personen en mij, notaris, ondertekend. -----
Volgt ondertekening.



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT
door mr. Gijsbertus Cornelis Kikkert, kandidaat-notaris,
als waarnemer van dr. Thomas Pieter van Duuren,
notaris te Amsterdam,
op 4 augustus 2009.

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

**AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF TELEFÓNICA
EUROPE B.V.**

On the fourth day of August two thousand nine appeared before me, Gijsbertus Cornelis Kikkert, *kandidaat-notaris*, hereinafter: "civil law notary", deputising for dr. Thomas Pieter van Duuren, civil law notary (*notaris*) in Amsterdam, The Netherlands:

1. Mr. **Carlos David Maroto Sobrado**, born in Madrid, Spain on the twenty-second day of February nineteen hundred seventy-three, residing at Avenida de la Ciudad de Barcelona 152, 28007 Madrid, Spain, identifying himself with his Spanish identity card with number 02635485-F;
2. Mr **Alfredo Javier Aleix Arguelles**, born in Tarragona, Spain on the eighth day of September nineteen hundred seventy-four, residing at Waldeck Pymontlaan 20, 2RV, 1075 BX Amsterdam, the Netherlands, identifying himself with his Spanish passport with number AC331220.

The persons appearing under 1 and 2 have declared that the general meeting of shareholders of **TELEFÓNICA EUROPE B.V.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under Dutch law, having its seat (*statutaire zetel*) in Rotterdam, The Netherlands and its registered office at Strawinskylaan 665, 1077 XX Amsterdam and registered with the Dutch Commercial Register (*Handelsregister*) under number 24269798 (the "**Company**"), has resolved on the sixteenth day of April two thousand nine to amend and to completely renew the articles of association of the Company as stated hereinafter as well as amongst other to authorise the persons appearing under 1 and 2 independently, to execute this deed of amendment to the articles of association of which resolutions appear from the shareholder's resolution, which resolution shall be attached to this deed (Annex D).

The persons appearing under 1 and 2 have also declared that the articles of association of the Company were amended lately by deed on the ninth day of July two thousand and two executed before R.J.C. van Helden, civil law notary in Amsterdam, The Netherlands.

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

A ministerial declaration of no objections was not required for such amendment, further to the provision of paragraph 4 of article 2:235 of the Dutch Civil Code.

In order to execute said resolution to amend the articles of association, the persons appearing under 1 and 2 have declared to amend and to completely renew the articles of association as follows:

ARTICLES OF ASSOCIATION

CHAPTER I DEFINITIONS

1. DEFINITIONS

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

1.1.1 an "**Accountant**": a *register-accountant* or other accountant referred to in section 393 Book 2 of the Dutch Civil Code ("**DCC**"), or an organisation within which such accountants cooperate.

1.1.2 the "**Annual Accounts**": the balance sheet and the profit and loss account including the explanatory notes;

1.1.3 the "**Company**": the company governed by these articles of association;

1.1.4 the "**Distributable Part of the Shareholders' Equity**": the part of the shareholders' equity exceeding the issued, paid-up and called-in share capital plus the reserves which must be maintained by law;

1.1.5 an "**e-mail**": a legible and reproducible message sent by electronic means of communication.

1.2 In addition, unless the content requires otherwise, the expression "**written**" or "**in writing**" shall include messages sent by e-mail.

CHAPTER II NAME, SEAT, OBJECTS

2. NAME, SEAT

2.1 The name of the Company is: **Telefónica Europe B.V.**

2.2 The seat (*statutaire zetel*) of the Company is in Amsterdam, The Netherlands.

3. OBJECTS

The objects of the Company are:

(a) to incorporate, to participate in any manner whatsoever, to manage, to supervise, to cooperate with, to acquire, to maintain, to dispose of, to transfer or to administer in any other manner whatsoever all sorts of participations and interests in businesses and companies as well as to enter into joint ventures;

(b) to finance businesses and companies;

(c) to borrow, to lend and to raise funds, to participate in all sorts of financial transactions, including the issue of bonds, promissory notes or other securities, to invest in securities in the widest sense of the word, and to enter into agreements in connection with the foregoing;

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

- (d) to grant guarantees, to bind the Company and to grant security over the assets of the Company for the benefit of businesses and companies with which the Company forms a group and for the benefit of third parties;
- (e) to advise and to render services, including financial services, to businesses and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (f) to acquire, to administer, to operate, to encumber, to dispose of and to transfer moveable assets, real property, receivables and any right to or interest therein;
- (g) to trade in currencies, securities and financial assets in general;
- (h) to obtain, to exploit, to dispose of and to transfer patents and other industrial and intellectual property rights, to obtain and to grant licenses, sub-licenses and similar rights of whatever name and description and, if necessary, to protect the rights derived from patents and other industrial and intellectual property rights, licenses, sub-licenses and similar rights against infringements by third parties;
- (i) to carry out all sorts of industrial, financial and commercial activities, including the import, export, purchase, sale, distribution and marketing of products and raw materials;

and all matters related or conducive to the above, with the objects to be given their most expansive possible interpretation. In pursuing its objects, the Company shall also take into account the interests of the businesses and companies with which it forms a group.

CHAPTER III CAPITAL AND SHARES, SHAREHOLDERS' REGISTER

4. AUTHORISED CAPITAL

- 4.1 The authorised capital amounts to forty-six thousand euro (EUR 46,000.00).
- 4.2 The authorised capital is divided into one hundred (100) shares of four hundred sixty euro (EUR 460.00) each.
- 4.3 All shares are registered shares. No share certificates shall be issued.

5. SHAREHOLDERS' REGISTER

- 5.1 The management board shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders shall be recorded, stating the date on which the shareholders acquired the shares and the date of the acknowledgement thereof by or notification thereof to the Company and stating the amount paid up on each share. In addition, for those shareholders who notify the Company of their consent to convocation by e-mail, the (e-mail) addresses for that purpose shall be recorded in the register.
- 5.2 The register shall also record the names and addresses of the persons holding a right of pledge of or a beneficial right of usufruct in shares, stating the date on which they acquired such right and the date of the acknowledgement thereof by or notification thereof to the Company. In addition, for those persons who notify the Company of their consent to convocation by e-mail, the (e-mail) addresses for that purpose shall be recorded in the register.

- 5.3 Each shareholder, each holder of a beneficial right of usufruct and each holder of a right of pledge is required to give written notice of his address, and those persons who notify the Company of their consent to convocation by e-mail, are required to give written notice of their (e-mail) addresses for that purpose, to the Company.
- 5.4 The register shall be regularly updated. All entries and notes in the register shall be signed by a member of the management board.
- 5.5 At the request of a shareholder, a holder of a beneficial right of usufruct or a holder of a right of pledge, the management board shall supply, free of charge, an extract from the register relating to his rights on shares.
- 5.6 The management board shall make the register available at the Company's office for inspection by the shareholders and the holders of a right in rem (*beperkt recht*) relating to one or more shares who also hold the voting rights in relation to those shares.

CHAPTER IV ISSUE OF SHARES, OWN SHARES

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

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

7. CONDITIONS OF ISSUE OF SHARES, PREFERENTIAL RIGHTS

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

8. PAYMENTS ON SHARES

- 8.1 Upon the issue of each share, the nominal value thereof must be paid up in full.
- 8.2 Payments on shares must be made in cash unless an alternative contribution has been agreed upon. Payments in a foreign currency can only be made upon approval of the Company.

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

9. SHARES IN THE COMPANY'S OWN CAPITAL

- 9.1 Upon the issue of shares, the Company is not entitled to subscribe for shares in its own capital.
- 9.2 Subject to the relevant statutory provisions, the Company is entitled to acquire shares in its own capital, or depository receipts thereof, that are paid up in full.
- 9.3 The disposal or transfer of shares held by the Company in its own capital or depository receipts thereof shall be effected pursuant to a resolution of the general meeting of shareholders with due observance of the share transfer restrictions set out in these articles of association.
- 9.4 No votes can be cast in the general meeting of shareholders for shares held by the Company or by any of its subsidiaries; nor can votes be cast for shares for which the Company or any of its subsidiaries holds the depository receipts.

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

10. TRANSFER OF SHARES, SHAREHOLDERS RIGHTS, BENEFICIAL RIGHT OF USUFRUCT, RIGHT OF PLEDGE, ISSUE OF DEPOSITORY RECEIPTS

- 10.1 The transfer of a share or the transfer of a right in rem (*beperkt recht*) related to a share requires a notarial deed drawn up for that purpose executed before a civil law notary officiating in The Netherlands, to which those involved are a party.
- 10.2 The rights attached to the share cannot be exercised until the Company has acknowledged the legal act or until the notarial deed has been served on it in accordance with the relevant statutory provisions, unless the Company itself is a party to the legal act.
- 10.3 Upon the creation of a beneficial right of usufruct or a right of a pledge on a share, the voting rights may not be assigned to the holder of the beneficial right of usufruct or the holder of the right of pledge, subject to the relevant statutory provisions.
- 10.4 The Company shall not render its cooperation to the issue of depository receipts relating to its shares.

CHAPTER VI SHARE TRANSFER RESTRICTIONS. APPROVAL.

11. SHARE TRANSFER RESTRICTIONS. APPROVAL.

Part A: approval in the event of an intended transfer

- 11.1 In order to be valid, each transfer of shares shall require the approval of the general meeting of shareholders. A transfer of shares is understood to include the allocation of shares in the event of a division of a community of property, with the exception of the allocation to the party through whom the shares at the time came into the community of property.

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

- 11.2 The shareholder who wishes to transfer shares (the "**Applicant**") shall give notice of such intention to the management board by registered letter or recorded delivery, said notice shall specify the number of shares he wishes to transfer and the person or the persons to whom he wishes to transfer the shares (the "**Notification**").
- 11.3 The management board has to convene and to hold a general meeting of shareholders within six (6) weeks from the date of receipt of the Notification (the "**Approval Meeting**"). The contents of the Notification shall be set out in the convocation notice.
- 11.4 In the event that:
- (a) no Approval Meeting has been held within six (6) weeks of the date of receipt of the Notification;
 - (b) in the Approval Meeting no resolution has been adopted regarding the request for approval; or
 - (c) such approval has been refused by the general meeting of shareholders in the Approval Meeting without simultaneously providing the Applicant with the names of one or more candidates who are prepared to purchase all the shares to which the request for approval related against payment in cash (the "**Candidate(s)**"),
- the requested approval shall be deemed to be granted, in the event mentioned under 11.4(a) on the date on which the Approval Meeting should have been held at the latest.
- 11.5 If the general meeting of shareholders grants the requested approval or if the approval shall be deemed to have been granted, the transfer must take place within three (3) months thereafter.
- 11.6 Unless the Applicant and the Candidate(s) designated by the general meeting of shareholders and accepted by the Applicant agree otherwise on the purchase price or on the manner of determining the purchase price, the purchase price shall be determined by one or more independent experts who shall be appointed by the Applicant and the relevant Candidate(s) in joint consultation. If they do not reach agreement about this within two (2) weeks after the designation by the general meeting of shareholders and acceptance by the Applicant of the Candidate(s), the most willing party shall ask the chairman of the Chamber of Commerce in whose district the Company is registered to appoint one (1) independent expert. The experts appointed in accordance with this article 11.6 shall hereafter be referred to as the "**Experts**". The Experts shall be authorised to inspect all accounts, records and other data carriers of the Company and to obtain all information they deem fit for determining the purchase price.

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

- 11.7 The Applicant shall have the right to withdraw until one month after he has been informed in writing of the manner of determining the purchase price.
- 11.8 The costs of the appointment of the Experts and their fees shall be borne by:
- 11.8.1 the Applicant, in the event he withdraws;
 - 11.8.2 by the Applicant for one half and the purchasers for the other half if the shares have been bought by the Candidate(s), on the understanding that each purchaser contributes to the costs in proportion to the number of shares purchased by him;
 - 11.8.3 the Company in all other cases.
- 11.9 The Company itself can only be a purchaser of the offered shares with the consent of the Applicant.

Part B: Exception to approval

- 11.10 The provisions of part A are not applicable if all shareholders consent in writing to the transfer of shares and if the transfer takes place within three (3) months after all shareholders have granted their written consent.
- 11.11 The provisions of part A are not applicable if a shareholder is obliged to offer its shares to a prior shareholder pursuant to the law.

CHAPTER VII MANAGEMENT BOARD

12. MANAGEMENT BOARD

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

13. APPOINTMENT, SUSPENSION AND REMOVAL FROM OFFICE, REMUNERATION

- 13.1 The general meeting of shareholders shall appoint the members of the management board. In case the general meeting of shareholders appoints more than one member to the management board at least one member shall be appointed as member A and at least one member shall be appointed as member B.
- 13.2 Each member of the management board may at any time be suspended or removed from office by the general meeting of shareholders.
- 13.3 The general meeting of shareholders shall determine the remuneration and other terms of employment for each member of the management board.

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

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

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

- 14.2 Meetings of the management board can also be held by telephone, by videoconference or by other means of communication (whether or not electronic), that enable those present to communicate with each other simultaneously.
- 14.3 The management board shall adopt its resolutions by a simple majority of votes cast. If one or more members A and one or more members B have been appointed to the management board, valid resolutions can only be adopted with both a member A and a member B being present or represented.
- 14.4 A member of the management board may be represented by one of his fellow members at meetings of the management board pursuant to a written power of attorney. Such power of attorney may only relate to the one designated meeting specified therein.
- 14.5 Resolutions of the management board can be adopted without holding a meeting, provided that all members of the management board in office have been given the opportunity to express their opinion on the proposed resolution in writing, the majority of those members have expressed themselves in favour of the relevant proposal and none of those members have objected, on reasonable grounds, to this manner of decision making process.
- 14.6 The management board may adopt board regulations setting out further rules regarding the decision making process of the management board. These board regulations require the approval of the general meeting of shareholders.
- 14.7 Upon the assignment of tasks the management board may determine the particular tasks with which each member of the management board will be charged. The assignment of tasks requires the approval of the general meeting of shareholders.
15. **REPRESENTATION**
- 15.1 The management board is authorised to represent the Company. Any member A and any member B acting jointly are also authorised to represent the Company.
- 15.2 Article 15.1 also applies in the event of a conflict of interest between the Company and one or more members of the management board, on the understanding that in relation to any transaction with or legal proceedings against a member of the management board in person or a company or legal entity in which a member of the management board has decisive control, the Company shall be represented by a person appointed by the general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders is always authorised to appoint one or more other persons to represent the Company in the event of a conflict of interest.
- 15.3 The management board may grant officers full authority to represent the Company acting jointly with one or more other persons. Such full power of attorney will be temporary. The management board may also grant officers limited authority to represent the Company. Such limited power of attorney may be temporary or for an unlimited period. Each of those officers shall represent the Company with due

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

observance of the limits of the relevant power of attorney. The management board will determine their title. If one or more members A and one or more members B have been appointed to the management board the resolution of the management board to grant a full power of attorney may only be adopted if at least one member A and one member B vote in favour of such resolution.

The management board may grant one or more of its members limited authority to represent the Company in writing. Such limited power of attorney may be temporary or for an unlimited period. Each of those management board members shall represent the Company individually with due observance of the limits of the relevant power of attorney.

- 15.4 Irrespective of whether there is a conflict of interest, a written record shall be made in the event of a transaction: (i) between the Company and its sole shareholder, disregarding any shares held by the Company itself or by its subsidiaries or (ii) between the Company and a partner in any matrimonial joint ownership of property, or in any registered partnership's joint ownership of property which owns all of the shares in the capital of the Company, disregarding any shares held by the Company itself or by its subsidiaries, where the Company is represented by such sole shareholder or by one of the partners. No written records will need to be made for transactions, which, under their stipulated terms, are within the ordinary course of business of the Company.

16. APPROVAL OF RESOLUTIONS OF THE MANAGEMENT BOARD

- 16.1 The general meeting of shareholders is authorised to subject resolutions of the management board to the approval of the general meeting of shareholders.
- 16.2 The resolutions referred to in article 16.1, which are subject to approval shall be clearly described and shall be notified to the management board and to the other corporate bodies of the Company in writing. The absence of an approval as referred to in article 16.1 does not affect the authority of the management board or its members to represent the Company.

17. ABSENCE OR INABILITY TO ACT

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

CHAPTER VIII ANNUAL ACCOUNTS, PROFITS

18. FINANCIAL YEAR, PREPARATION ANNUAL ACCOUNTS, ACCOUNTANT

- 18.1 The financial year of the Company shall be the calendar year.

18.2 Each year, within five (5) months after the end the financial year, unless the general meeting of shareholders extends this term by a maximum of six (6) months on account of special circumstances, the management board shall prepare Annual Accounts.

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

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

19. ADOPTION ANNUAL ACCOUNTS, PUBLICATION

19.1 The general meeting of shareholders shall adopt the Annual Accounts.

19.2 Unconditional adoption of the Annual Accounts shall not automatically constitute a release from liability of the members of the management board for their management activities.

19.3 The Company is required to publish the Annual Accounts within eight (8) days following the adoption thereof, subject to the statutory exemptions.

20. PROFITS

20.1 The general meeting of shareholders shall determine the allocation of the accrued profits.

20.2 Distributions can only be made up to the amount of the Distributable Part of the Shareholders' Equity.

20.3 A distribution of profits shall take place after the adoption of the Annual Accounts from which it appears that the distribution is permitted. The distribution of profits shall be due for payment within two (2) weeks after the resolution to adopt the Annual Accounts, unless special circumstances require the distribution to take place at a later date.

20.4 Subject to article 20.2, the management board may resolve to distribute interim dividends.

20.5 Subject to article 20.2, the general meeting of shareholders may resolve to make distributions out of a reserve, which may be interim distributions.

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

20.7 No distributions may be made on shares held by the Company in its own capital.

CHAPTER IX GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

21. ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS AND EXTRAORDINARY MEETINGS OF SHAREHOLDERS, CONVOCATION

21.1 Each year, within six (6) months after the end of the financial year, an annual general meeting of shareholders shall be held.

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

- 21.2 Extraordinary general meetings of shareholders will be held as often as the management board deems necessary.
- 21.3 The general meetings of shareholders shall be convened by the management board. The meetings are convened by means of convocation notices sent to the shareholders at the addresses as listed in the register of shareholders. The shareholders may consent to receive convocation notices by e-mail. For that purpose they will need to provide the management board with the relevant (e-mail) addresses.
- 21.4 The convocation shall take place no later than the fifteenth day prior to the date of the meeting.
- 21.5 An item requested in writing to be placed on the agenda by one or more holders of shares individually or jointly representing one per cent or more of the issued share capital shall be included in the convocation notice or shall be notified in the same manner if the Company receives the request no later than the thirtieth day prior to the meeting unless there is an important interest of the Company for not doing so. The management board may resolve that a request pursuant to this article 21.5 can be submitted by electronic means of communication. The management board may also lay down conditions that requests submitted by electronic means of communication should comply with.
- 21.6 The general meetings of shareholders can be held in the municipality where the Company has its seat pursuant to these articles of association, or in the municipalities of Amsterdam, Rotterdam, Utrecht, The Hague or Haarlemmermeer. If the entire issued capital is represented, general meetings of shareholders may also be held elsewhere in or outside The Netherlands.
- 21.7 The general meeting of shareholders itself will appoint a chairman. Until this appointment a member of the management board or, if no member of the management board is present, the oldest person present will chair the meeting.
- 21.8 The management board may provide that general meetings of shareholders can also be held by telephone, videoconference or by other means of communication (whether or not electronic), that enable those present to simultaneously take note of the discussions at the meeting. The management board may attach conditions to the use of the electronic means of communication; these conditions shall be communicated in the convocation notice of the general meeting of shareholders.
- 21.9 The members of the management board shall, in that capacity, have an advisory role during the general meeting of shareholders.
22. **WAIVER OF FORMALITIES, RECORDS**
- 22.1 If the entire issued capital is represented at a general meeting of shareholders, valid resolutions can be adopted on all items brought up for discussion, provided that these resolutions are adopted unanimously, even if the formalities prescribed

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

by law or by these articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with.

- 22.2 The management board shall keep records of the adopted resolutions. If the management board is not represented at a meeting, the chairman of the meeting shall ensure that a transcript of the adopted resolutions is provided to the management board as soon as possible after the meeting. The records shall be available at the offices of the Company for inspection by the shareholders. Copies or extracts of these records shall be provided to the shareholders at their request free of charge or at cost price.

23. **VOTING RIGHTS**

- 23.1 Each share carries the right to cast one vote.
- 23.2 The right to attend the meeting, to take part in the discussions and to vote may be exercised by a proxy authorised in writing.
- 23.3 The management board may resolve that votes can also be cast by way of an electronic means of communication. For that purpose it is required that the persons entitled to vote or their attorneys duly authorised in writing can be identified and they can simultaneously take note of the discussions at the meeting. The management board may attach conditions to the use of the electronic means of communication; these conditions shall be communicated at the convocation of the general meeting of shareholders.
- 23.4 If the management board resolves that votes can also be cast by way of an electronic means of communication, the management board may resolve that the persons entitled to attend the meeting and entitled to vote may cast their vote within a period to be determined by the management board prior to the general meeting of shareholders by way of an electronic means of communication to be determined by the management board. These votes will be deemed identical to any votes cast during the meeting.
- 23.5 If no larger majority is prescribed by law or by these articles of association, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast.

- 23.6 If the votes are tied the proposal shall be rejected.

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

- 24.1 Resolutions of the general meeting of shareholders may be adopted without holding a meeting, provided that these resolutions are adopted unanimously by all shareholders entitled to vote. In the decision making process without holding a meeting, the members of the management board shall, in that capacity, have an advising role.

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

24.2 Resolutions cannot be adopted without holding a meeting if there are holders of a beneficial right of usufruct or holders of a right of pledge in respect of shares, holding the voting rights relating to such shares.

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

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

25. AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION AND WINDING-UP

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

26. LIQUIDATION

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

26.2 The general meeting of shareholders shall determine the remuneration of the liquidators.

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

26.4 The balance remaining after payment of debts shall be transferred to the shareholders in proportion to the aggregate amount of their shareholdings.

26.5 No distributions may be made on shares held by the Company in its own capital.

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

FINAL STATEMENTS

Finally, the persons appearing under 1 and 2 made the following statements:

(i) with the coming into force of this deed of amendment the current members of the management board of the Company (as mentioned hereunder) will receive the following title:

(a) Mr Carlos David Maroto Sobrado will become board member A;

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

- (b) Mr Miguel Escrig Melia will become board member A;
 - (c) Mrs Maria Christina van der Sluijs-Plantz will become board member B;
and
 - (d) Mr Alfredo Javier Aleix Arguelles will become board member B.
- (ii) the ministerial declaration of no objection was granted on the eleventh day of June two thousand nine under number B.V. 571.058, as stated in the written declaration of the Ministry of Justice which shall be attached to this deed (Annex 2).

FINAL PROVISIONS.

Furthermore appeared before me, civil law notary, Wilhelmina Maria Christina Perridon, born on the second day of June nineteen hundred fifty-one in Amsterdam, the Netherlands, residing in Amsterdam, identifying herself with her identity card with number IF0000302, issued on the tenth day of May two thousand six in Amsterdam, sworn translator and interpreter, who declared to have translated the essential contents and explanation given by me, civil law notary, to the persons appearing under 1 and 2, who are not Dutch native speakers, and the persons appearing under 1 and 2 declared to have approved thereof.

The persons appearing are known to me, civil law notary, and the identity of the persons appearing has been established by me, civil law notary, by way of a document meant for that purpose.

This instrument, was executed in Amsterdam on the date first above written.

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