



**Shareholder Circular // Informacja dla Akcjonariuszy**

**Doncaster 09.05.2014**

## AERFINANCE PLC

### PROPOSAL FOR THE CONVERSION OF THE COMPANY INTO A SOCIETAS EUROPEAS

**THIS PROPOSAL IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION. If you are in any doubt about the contents of this document and/or the action you should take, you should immediately consult your stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial adviser duly authorized under the Financial Services and Markets Act 2000 if you are in the United Kingdom or, if you are outside the United Kingdom, another appropriately authorized independent financial adviser.**

If you have sold or otherwise transferred all of your Shares, please immediately forward this document to the purchaser or transferee, or to the stockbroker, bank or other agent through whom the sale or transfer was effected, for delivery to the purchaser or transferee. If you have sold only part of your holding of Shares please contact your stockbroker, bank or other agent through whom the sale or transfer was effected immediately.

*AerFinance PLC*

*Propozycja zmiany formy prawnej spółki na Spółkę Europejską (Societas Europaeas)*

*Niniejsza propozycja jest istotna i wymaga Twojej natychmiastowej uwagi. Jeżeli masz jakąkolwiek wątpliwość związaną z treścią niniejszego dokumentu lub/i jego częścią powinieneś niezwłocznie zasięgnąć opinii swojego maklera, bankowca, prawnika, księgowego lub inną niezależnego doradcę finansowego uprawnionego do wykonywania czynności zawodowych zgodnie z ustawą o usługach i rynkach finansowych (Financial Services and Market Act 2000) w przypadku pobytu w Wielkiej Brytanii, lub inną uprawnioną osobę, w przypadku pobytu poza terytorium Zjednoczonego Królestwa.*

*Jeżeli sprzedałeś lub w inny sposób przeniosłeś własność wszystkich swoich udziałów proszę niniejszą wiadomość niezwłocznie przekazać nabywcy/odbiorcy lub skierować ją do brokera/maklera, banku lub innego agenta który pośredniczył w transakcji sprzedaży/transferu oraz rozliczenia. Jeżeli sprzedałeś tylko część posiadanego pakietu proszę skontaktuj się ze swoim maklerem, bankiem lub innym agentem, który pośredniczył w transakcji sprzedaży/transferu lub przeniesienia*

## Section 1: Letter from the Chairman

### AERFINANCE PLC

(Incorporated in England and Wales under the Companies Act 2006 with registered number 05989034)

*Directors:*

Bartłomiej Herodecki  
Dariusz Ilski

*Registered Office:*

Armstrong House, First Avenue  
Robin Hood Airport  
Doncaster  
South Yorkshire  
DN9 3GA  
United Kingdom

9<sup>th</sup> May 2014

Dear Shareholder,

### **Proposed conversion of AerFinance PLC (the “Company” or “Aerfinance”) into a Societas Europaea (“SE”)**

#### **1. Conversion of the Company into an SE**

##### 1.1 Conversion proposal

The Company currently has its registered office in the United Kingdom and conducts its business principally in Poland where the share are listed on New Connect market of the Warsaw Stock Exchange. This has led to duplication of accounting, legal and administrative fees as well as inefficiencies and complications arising from being subject to the legal regimes in both countries.

The Board proposes that the Company be converted into an SE pursuant to Article 37(1) of the Council Regulation EC No 2157/2001 (the “SE Regulation”) and be registered with the name “AerFinance SE”.

The registered office of AerFinance SE will remain in the United Kingdom immediately following the Conversion, but it is the intention of the Directors that the registered office shall subsequently be transferred to Poland pursuant to Article 8 of the SE Regulation by means of the Transfer. If the Transfer is approved by the Shareholders and proceeds, the Company shall become tax resident in Poland.

The Directors believe that the Conversion and Transfer will simplify the administration of the Company and avoid the complication and expenses of the Company being subject, simultaneously, to the corporate law of two different jurisdictions. This will simplify and make less expensive, the accounting obligations

A final decision will be taken once all the necessary advice has been carefully considered by the Board, following which a proposal will be put to the Shareholders for approval.

Resolutions will be proposed at the Annual General Meeting and, if they are passed, the Company will proceed to comply with certain procedural requirements for the Conversion and to file the documents which are required to effect the Conversion at the Companies Registry. The Transfer will need to be approved at a subsequent general meeting of the Company. Subject to the Conversion being effected, it is intended to convene a further general meeting to approve the Transfer.

The draft terms of the Conversion (the “Terms of the Conversion”) have been filed at the Companies Registry and confirmation of their receipt was published in the London Gazette on 6<sup>th</sup> May. A copy of the Terms of Conversion is set out in Section 2 on page 9 below. The Directors have also produced a report explaining the legal and economic aspects of the Conversion. This is set out in Section 3 on page 13 below.

If the resolutions to (i) convert the Company to an SE, (ii) change its name to “AerFinance SE”, (iii) approve the Statutes to replace the Articles are passed, the Company will file the documents required to effect the Conversion with the Companies Registry. The Conversion will become effective when the Companies Registry re-registers the Company as an SE.

Subject to the provisions of the SE Regulation, an SE is treated as if it were a public limited liability company formed in accordance with the law of the Member State in which it has its registered office. AerFinance SE will therefore be governed by both English company law. After the Transfer, it will be governed only by the company law of the jurisdiction to which it is decided to effect the Transfer.

## 1.2 Employee Involvement

The Company and its subsidiaries have no employees affected by the Conversion and so the Conversion will have no implications on employees for the purposes of Article 37(4) of the SE Regulation.

## 1.3 Statutes of the SE

In order to convert to an SE, the Company must file its Statutes with the Companies Registry. These will replace the Articles. A copy of the proposed Statutes together with a copy of the existing Articles marked to show the changes being proposed will be available for inspection at the Company’s registered office and at the Company’s office in Warsaw at ul. Sabały 60, from the date of this document until the time of the Annual General Meeting and for at least 15 minutes prior to the Annual General Meeting and during the Annual General Meeting.

A summary of the provisions of the Statutes is set out at paragraph 3 of the Terms of Conversion (see Section 2 on page 9 below). The Statutes are based on the existing Articles of the Company and have been amended only to include those limited provisions which are required by the SE Regulation.

## 1.4 Transfer

Following the Conversion, AerFinance SE can commence the process to effect the Transfer. For this purpose, the administrative organ of the SE (which replaces the Board) will consider and, if thought fit, approve a transfer proposal document setting out the proposed details of the Transfer, including details of the proposed registered office of the SE, the proposed statutes of the SE, any implications the Transfer may have on employees’ involvement, the proposed re-denomination of the Company’s

share capital in Euros the proposed Transfer timetable and any rights provided for the protection of shareholders and/or creditors, with the Companies Registry (“Transfer Proposal”).

For the Transfer to become effective, the Transfer Proposal has to be approved by 75 per cent. of the votes cast at a general meeting. Such general meeting will be convened in due course.

## **2. Action to be taken in relation to the Annual General Meeting**

Shareholders will find enclosed a Form of Proxy for use at the Annual General Meeting. Whether or not Shareholders propose to attend the Annual General Meeting they are requested to complete and return the Form of Proxy in accordance with the instructions printed thereon as soon as possible and, in any event, so as to arrive no later than 11h00 CET on 2nd June 2014, to AerFinance PLC, Armstrong House, First Avenue, Robin Hood Airport, Doncaster, South Yorkshire, DN9 3GA United Kingdom. The completion and return of a Form of Proxy will not preclude Shareholders from attending the Annual General Meeting and voting in person should they so wish.

## **3. Recommendation**

The Board believes that the proposed conversion of the Company into an SE is in the best interests of the Company and the Shareholders. Accordingly, the Directors recommend that Shareholders vote in favour of the Resolutions to be proposed at the Annual General Meeting, as they intend to do in respect of their own holdings of 3,514,122 shares (representing approximately 37.49 per cent. of the shares in issue).

Yours faithfully,

Bartłomiej Herodecki

Chairman

*Sekcja 1: List od Prezesa Zarządu*

*AerFinance PLC*

*(spółka zarejestrowana w Anglii i Walii zgodnie z zapisami ustawy Companies Act 2006  
zarejestrowana pod numerem 05989034)*

*Dyrektorzy:*

*Bartłomiej Herodecki*

*Dariusz Ilski*

*Siedziba Rejestrowa:  
Armstrong House, First Avenue  
Robin Hood Airport  
Doncaster, South Yorkshire,  
DN9 3GA  
Wielka Brytania*

*Szanowni Akcjonariusze,*

*Propozycja zmiany formy prawnej spółki AerFinance PLC ('Spółka' lub 'AerFinance') na Spółkę Europejską ('Societas Europea', 'SE')*

*1. Zmiana formy prawnej Spółki na SE*

*1.1. Propozycja zmiany formy prawnej*

*Spółka obecnie jest zarejestrowana w Wielkiej Brytanii i prowadzi swoje interesy oraz projekty głównie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, gdzie również jest notowana na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Powoduje to dodatkowe obciążenie w zakresie księgowości, obsługi prawnej, kosztów administracyjnych jak również mniejsza efektywność zarządzania oraz powoduje konieczność prowadzenia projektów w dwóch systemach prawnych.*

*Zarząd Spółki niniejszym przedkłada propozycję przeprowadzenia procedury zmiany formy prawnej na SE zgodnie z Artykułem 37(1) Rozporządzenia Rady (WE) 2157/2014 („Rozporządzenie SE”), która sprowadzi do zmiany firmy Spółki : AerFinance SE*

*Siedziba rejestrowa Spółki pozostanie w Zjednoczonym Królestwie bezpośrednio po zarejestrowaniu zmian formalnych, jednakże celem Zarządu jest przeniesienie siedziby spółki na teren Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z art. 8 Regulacji SE w trybie przeniesienia. Jeżeli przeniesienie jest zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i zostanie sfinalizowane, Spółka uzyska status rezydenta podatkowego w Polsce.*

*Zarząd jest przekonany, że zmiana formy prawnej oraz przeniesienie siedziby usprawni obsługę administracyjną Spółki oraz umożliwi obniżenie kosztów stałych Spółki jak również ułatwi*

*prorowadzenie jej spraw z punktu widzenia prawnopodatkowego. Zagadnienie uproszczenia działania dotyczy również kwestii księgowych.*

*Finalna decyzja zostanie podjęta w momencie po zasięgnięciu przez Zarząd opinii eksperckich jak również na mocy zgody Akcjonariuszy.*

*Stosowna uchwała zostanie przedstawiona na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i w przypadku podjęcia uchwały, Spółka rozpocznie kroki formalne oraz prawne zgodnie z wymaganiami zmiany formy prawnej składając dokumentację do Companies House (Instytucji Rejestrowej). Przeniesienie będzie musiało zostać zaakceptowane przez kolejne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które zostanie zwołane niezwłocznie pod zakończeniu procedury zmiany formy prawnej*

*Propozycje warunków zmiany formy prawnej („Warunki Konwersji”) zostały złożone w Instytucji Rejestrowej oraz opublikowane w London Gazette w dniu 6 maja 2014 r.. Kopia Warunków Konwersji znajduje się także w Sekcji 2 na stronie 11 poniżej. Zarząd przedstawia także raport wyjaśniający prawne oraz ekonomiczne aspekty konwersji. Są one przedstawione w Sekcji 3 na stronie 14 poniżej*

*W przypadku podjęcia uchwał (i) o konwersji Spółki na SE, (ii) zmiany firmy Spółki na „AerFinance SE”, (iii) zatwierdzenia Statutu zastępującego obecne Artykuły (Articles of Association), Spółka złoży stosowne dokumenty w Instytucji Rejestrowej. Moment wpisu do rejestru przez instytucję rejestrującą będzie momentem faktycznej zmiany formy prawnej.*

*Z zastrzeżeniem zapisów o spółce europejskiej, spółka europejska, co do zasady, jest traktowana jako publiczna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego, w którym ma zarejestrowaną siedzibę. AerFinance SE będzie zatem działał na bazie prawa angielskiego. Po Przeniesieniu Spółka będzie działała na bazie prawa właściwego dla państwa, w którym znajduje się siedziba Spółki*

### *1.2 Udział pracowników*

*Spółka ani jej spółki zależne nie zatrudniają pracowników, których dotyczyłyby skutki Konwersji tak więc Konwersja nie będzie miała wpływu na pracowników w myśl Artykułu 37(4) Regulacji SE*

### *1.3 Status Spółki Europejskiej*

*W celu zmiany formy prawnej na spółkę europejską, Spółka musi złożyć Statut do instytucji rejestrowej. Status zastąpi obecne Artykuły (Articles of Association) Kopia proponowanego Statutu wraz z kopią aktualnie obowiązujących Artykułów (Articles of Association) będzie dostępna do wglądu w siedzibie rejestrowej spółki oraz z warszawskim biurze firmy (ul. Sabatya 60) od dnia opublikowania niniejszego dokumentu do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez przynajmniej 15 minut poprzedzających rozpoczęcie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz trakcie jego trwania.*

*Podsumowanie zapisów Statutu jest wyszczególnione w paragrafie 3 Warunków Konwersji (Sekcja 2 strona 11 poniżej). Kształt Statutu został utworzony w oparciu o aktualnie obowiązujące*

*Artykuły Spółki (Articles of Association) i zostały zmienione wyłącznie w odniesieniu do kwestii obowiązkowych przy spółce europejskiej*

#### *1.4. Przeniesienie*

*Po Konwersji, AerFinance SE będzie w stanie rozpocząć proces Przeniesienia. W tym celu, organ administracyjny spółki europejskiej (który zastąpi Zarząd) rozważy i podejmie decyzje co do zatwierdzenia propozycji przeniesienia składając do Instytucji Rejestrowej szczegóły dotyczące Przeniesienia, proponowanego miejsca siedziby SE, proponowany tekst Statusu SE, wszelkich implikacji w odniesieniu do pracowników oraz proponowanej zmiany struktury kapitałowej Spółki (np. konwersja do Euro) a także oczekiwany harmonogram działań i informacje o wszelkich prawach przysługujących Akcjonariuszy i/ oraz wierzycielom („Propozycja Przeniesienia”).*

*W celu przyjęcia Propozycji Przeniesienia musi być ona zatwierdzona przez co najmniej 75 procent głosów obecnych na Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które zostanie zwołane w późniejszym terminie.*

#### *2. Działania związane z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy*

*W załączeniu przedstawiamy Formularz Głosowania Zdalnego (Form of Proxy) do wykorzystania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Niezależnie od chęci i możliwości osobistego uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Akcjonariusze proszeni są o wypełnienie i podpisanie Formularza Głosowania Zdalnego oraz dostarczenie go nie później niż do godziny 11:00 CET w dniu 2 czerwca 2014 do siedziby Spółki: AerFinance PLC, Armtroug House, First Avenue, Robin Hood Airport, Doncaster, South York, DN9 3GA, United Kingdom. Wysłanie wypełnionego Formularza Głosowania Zdalnego nie wyklucza możliwości udziału Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz na osobistym wykonywaniu praw głosów z akcji.*

#### *3. Rekomendacja*

*Zarząd Spółki jest zdania, że proponowana zmiana formy prawnej Spółki w spółkę europejską jest w najlepszym interesie spółki oraz Akcjonariuszy. Jednocześnie Dyrektorzy rekomendują Akcjonariuszom głosowanie za przyjęciem stosownej uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy a także planują wykorzystać przysługujące im prawa głosów wynikające z 3 513 122 akcji (reprezentujących łącznie 37,49% kapitału zakładowego) do poparcia uchwały*

*Z wyrazami szacunku*

*Bartłomiej Herodecki  
Chairman*



## **Section 2: Draft Terms of Conversion**

### **AerFinance PLC (“AerFinance” or “the Company”)**

#### **1 Background to the Conversion**

- 1.1 The Company is incorporated in England and Wales as a public limited company under the Companies Act 2006 with registered number 05989034 in the United Kingdom and its shares are traded on the New Connect Market operated by the Warsaw Stock Exchange. The Company’s registered office is Armstrong House, First Avenue, Robin Hood Airport, Doncaster, South Yorkshire, DN9 3GA.
- 1.2 AerFinance has an issued share capital of 9,129,059 ordinary shares of 5 pence each.
- 1.3 AerFinance Ventures Sp. z o. o. (“AerFinance Ventures”) with registered number KRS 0000265774 and which has its registered office at ul. Sabaly 60 02-174 Warsaw, Poland has been a subsidiary of AerFinance since 19<sup>th</sup> February 2010. AerFinance holds 67 per cent of the issued share capital of AerFinance Ventures.

#### **2 Terms of the Conversion**

- 2.1 It is proposed that the Company convert to a Societas Europaea (an “SE”) in accordance with Council Regulation EC No 2157/2001 (the “SE Regulation”) and, where applicable, the European Public Limited Liability Company Regulations 2004 (SI 2004 No. 2326) (the “UK Regulations”).

The SE shall adopt the one-tier system referred to in Article 38 of the SE Regulation and an administrative organ whose members shall be the current directors of the Company shall be the body responsible for the management of the Company (the “Administrative Organ”), in much the same way as the Company’s board of directors is currently responsible for its management.

- 2.2 Under Article 2(4) of the SE Regulation (which is replicated in the UK Regulations) a public limited liability company formed under the law of a member state of the European Union (a “Member State”) with its registered office and head office within the European Community may be transformed into an SE if for at least two years it has had a subsidiary company governed by the law of another Member State. AerFinance satisfies this requirement because of its subsidiary Aerfinance Ventures.
- 2.3 The Conversion is subject to approval by the Company’s shareholders by way of a special resolution (“Shareholders’ Approval”). For a special resolution to be validly passed it needs to be approved by at least three quarters of the votes cast at the relevant shareholders’ meeting. Shareholders’ Approval will be sought at the Annual General Meeting of the Company on 4th June 2014 (the “Annual General Meeting”) to, amongst other things, approve the Conversion and adopt new statutes (the “Statutes”) to replace the existing Memorandum and Articles of Association of the Company (the “Articles”) which comply with the requirements under the UK Regulations and the SE Regulation.

- 2.4 In accordance with Article 37(6) of the SE Regulation, an independent expert will be appointed. As a prerequisite for the Conversion, the independent expert will submit a report certifying that the Company has net assets at least equivalent to its capital plus those reserves which must not be distributed. Such report will be available for inspection prior to and at the Annual General Meeting.
- 2.5 Neither the Company nor any of its subsidiaries has any employees affected by the Conversion in Europe. As such, the Conversion will have no implications for employees.

### **3 Summary of the terms of the Statutes of the Company following the Conversion**

- 3.1 Subject to Shareholders' Approval being obtained, the Articles will be replaced at the time the Conversion comes into effect with the Statutes. The Statutes contain provisions necessary to enable compliance with the SE Regulation. None of the proposed changes between the Articles and the Statutes adversely affect the rights of shareholders. The changes merely:
- 3.1.1 ensure that the name of the Company and the currency of its share capital are changed to comply with the SE Regulation;
- 3.1.2 replace the current Board of Directors with a one-tier Administrative Organ;
- 3.1.3 reinforce that resolutions affecting different classes of shares require the assent of each such affected class;
- 3.1.4 allow for members holding one tenth of the subscribed share capital to request the Directors to convene a general meeting;
- 3.1.5 allow for members holding at least 5 per cent. of the subscribed capital of the Company to place items on the agenda of any general meeting;
- 3.1.6 clarify when directors are disqualified from serving on the Board; and
- 3.1.7 clarify the transactions which require the express decision of the Board.

## *Sekcja 2: Wzór Warunków Konwersji*

### *AerFinance PLC (“AerFinance”, “Spółka”)*

#### *1. Przyczyny Konwersji*

- 1.1. Spółka została założona w Anglii i Walii jako spółka typu plc (public limited company) na mocy ustawy o spółkach (Companies Act 2006) pod numerem rejestrowym 05989034 w Wielkiej Brytanii a jej akcje są notowane na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka jest zarejestrowana pod adresem : Armstrong House, First Avenue, Robin Hood Airport, Doncaster, South Yorkshire, DN9 3GA*
- 1.2. AerFinance wyemitował łącznie 9 129 059 akcji o wartości nominalnej 0,05 GBP każda*
- 1.3. AerFinance Ventures sp. z o.o. („AerFinance Ventures”) zarejestrowana pod numerem KRS 0000265774, posiadającą siedzibę w Warszawie (02-174) przy ul. Sabatły 60, jest spółką zależną od AerFinance od 19 lutego 2010 roku. AerFinance posiada 67 % udziałów kapitału zakładowego AerFinance Ventures*

#### *2. Warunki Konwersji*

- 2.1. Proponuje się aby Spółka zmieniła formę prawną na Spółkę Europejską („SE”) w zgodzie z Rozporządzeniem Rady (WE) 2157/2001 („Rozporządzenie SE”) oraz, gdzie dotyczy, zgodnie z brytyjskim aktem prawnym : European Public Limited Liability Company Regulations 2004 (SI 2004 No. 2326) (Rozporządzenie UK)*

*Spółka Europejska zaadoptuje monoteistyczny system organów kierowniczych/nadzorczych przedsiębiorstwa zgodnie z art. 38 Regulacji SE a Rada Administrująca, w której skład będą wchodziłi obecni dyrektorzy Spółki będzie organem odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Spółki („Rada Administracyjna”) w takim samym zakresie, w jakim obecnie działa Zarząd Spółki*

- 2.2. Zgodnie z art. 2(4) Rozporządzenia SE (które zostało inkorporowane przez Rozporządzenie UK) spółka typu public limited company utworzona na bazie prawa Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej („Państwo Członkowskie”) w którym znajduje się jej siedziba na terytorium Unii Europejskiej może być przekształcona w spółkę europejską jeżeli przez okres przynajmniej 2 lat posiadała ona jednostkę zależną, której siedziba znajdowała się na terenie innego Państwa Członkowskiego. Wymóg ten jest spełniony przez AerFinance poprzez posiadanie udziałów w AerFinance Ventures.*
- 2.3. Konwersja jest przedmiotem zgody Akcjonariuszy Spółki poprzez przyjęcie specjalnej uchwały („Uchwała”). Uchwała Specjalna musi zostać zatwierdzona przez co najmniej  $\frac{3}{4}$  głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Uchwała będzie rozpatrywana podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 4 czerwca 2014 roku („WZA”), którego celem jest, między innymi, zatwierdzenie Konwersji oraz Statususu, który zastąpi Memorandum oraz Artykuły (Memorandum od Association oras Articles of Association) co będzie spełnieniem wyganań Rozporządzenia UK oraz Rozporządzenia SE*

- 2.4. Zgodnie z art. 37(6) Rozporządzenia SE, zostanie wyznaczony niezależny ekspert, którego celem sporządzenie raportu, że Spółka posiada wystarczający poziom aktywów netto nie niższy niż kapitał oraz nie-przeznaczone do podziału rezerwy. Raport taki będzie dostępny do wglądu przed oraz w czasie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- 2.5. Spółka ani także żadna z jej firm zależnych nie posiadają pracowników, których mogą ewentualnie dotyczyć zmiany wynikające z konwersji, więc Konwersja nie będzie miała jako takiego wpływu na pracowników
3. Podsumowanie Statusu Spółki po przeprowadzeniu konwersji
- 3.1. Przy założeniu podjęcia Uchwały, Artykuły (Articles of Association) zostaną zastąpione w momencie zarejestrowania zmian, zostaną zastąpione przez Status. Status zawiera zapisy wymagane przez Rozporządzenie SE. Żadna z proponowanych zmian w odniesieniu do aktualnej wersji Artykułów (Articles of Association) nie dotyczy zmian praw przysługujących Akcjonariuszom. Główny zakres zmian:
- 3.1.1. Zapewnienie, że firma Spółki oraz waluta w której określa się jej kapitał są zgodne z Rozporządzeniem SE
  - 3.1.2. Zamianę Rady Dyrektorów przez monoteistyczną Radę Administracyjną
  - 3.1.3. Wprowadzenie obowiązku uczestnictwa akcji danej klasy w głosowaniu w przypadku podejmowania uchwał dotyczących tychże klas akcji
  - 3.1.4. Umożliwiający Akcjonariuszowi posiadającemu przynajmniej 1/10 kapitału zakładowego Spółki żądania od Dyrektorów zwołania Zgromadzenia Akcjonariuszy
  - 3.1.5. Umożliwiający akcjonariuszowi posiadającemu co najmniej 5 % kapitału zakładowego uzupełnianie porządku obrad Zgromadzenia Akcjonariuszu poprzez nowe projektu Uchwał.
  - 3.1.6. Wyjaśniające sytuacje wykreślenia Dyrektora z uczestnictwa w Radzie Administracyjnej
  - 3.1.7. Precyzujące zakres transakcji, co do których wymagana jest zgoda Rady Administrującej

### **Section 3: Report justifying the legal and economic aspects of the conversion**

This report is produced pursuant to Article 37(4) of Council Regulation (EC) No. 2157/2001 (the “Regulations”) to explain the legal and economic aspects of the proposed conversion of AerFinance PLC to a Societas Europaea (“SE”) pursuant to Article 2(4) of the Regulations (the “Conversion”) and to indicate the implications for the Company’s shareholders of the adoption of the form of an SE. It should be read in conjunction with the circular to the Company’s shareholders of which it forms part.

The Company’s directors (“Directors”) are proposing that the Company is converted into an SE and registered with the name “AerFinance SE”. The registered office of the Company will remain in the United Kingdom immediately following the Conversion, but it is the intention of the Directors that it shall subsequently be transferred to Poland pursuant to Article 8 of the Regulations (the “Transfer”).

The Directors believe that the Conversion and the subsequent Transfer will facilitate the further development of the group of companies of which the Company is the holding company (“Group”) and reduce administration and professional costs such as audit and legal fees, especially since all of the Group’s business activity is carried out in Poland.

Subject to approval of the Conversion by the Company’s shareholders, the Conversion will become effective when the Registrar of Companies for England & Wales re-registers the Company as an SE. Subject to the provisions of the Regulations, an SE is treated as if it were a public limited liability company formed in accordance with the law of the Member State in which it has its registered office. Following the Conversion, but before the Transfer, the Company will therefore still be governed by English company law and the same company law provisions (subject to the Regulations) will apply to the Company as before the Conversion. The Conversion will not, pursuant to Article 37(2) of the Regulations, result in the winding up of the Company or in the creation of a new legal person.

In order to convert to an SE, the Company must file new statutes (“Statutes”) with the Registrar of Companies for England & Wales, which set out the rights and restrictions attaching to shares in the Company following the Conversion. The Statutes will replace the existing Memorandum and Articles of Association of the Company. The Statutes are based on the existing Articles of Association of the Company and contain the additional provisions which are required by the Regulations.

A summary of the differences between the Company’s current Articles of Association and the Statutes is set out in the circular to the Company’s shareholders of which this report forms part and in the Terms of Conversion which have been drawn up by the Company and publicised in accordance with Article 37 of the Regulations. Schedule 1 of the Terms of Conversion also sets out the Statutes. A copy of the Statutes, together with a copy of the current Articles of Association of the Company marked to show the changes being proposed, will be available for inspection at the registered offices of the company at AerFinance PLC Armstrong House, First Avenue, Robin Hood Airport, Doncaster, South Yorkshire DN9 3GA

United Kingdom and at ul. Sabaly 60, 02-174 Warsaw, Poland and will be published on the Company's website at [www.aerfinance.com](http://www.aerfinance.com), from the date of the circular to the Company's shareholders of which this report forms part, until the time of the Company's annual general meeting to be held at 11 a.m. on 4th June 2014, and for at least 15 minutes prior to the meeting and during the meeting.

### *Sekcja 3: Raport uzasadniający prawne i ekonomiczne aspekty Konwersji*

*Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z art. 37(4) Rozporządzenia Rady (EC) 2157/2011 („Rozporządzenie”) w celu wyjaśnienia prawnych oraz ekonomicznych aspektów Konwersji AerFinance PLC w Spółkę Europejską („SE”) zgodnie z art. 2(4) Rozporządzenia („Konwersja”) oraz w celu wskazania skutków dla Akcjonariuszy Spółki wynikających ze zmiany formy prawnej na spółkę europejską. Raport ten powinien wspólnie z informacją dla Akcjonariuszy, którego stanowi integralną całość.*

*Dyrektorzy Spółki („Dyrektorzy”) przedstawiają propozycję zmiany formy prawnej Spółki na spółkę europejską i jej ponowne zarejestrowanie pod firmą „AerFinance SE”. Siedziba spółki pozostanie w Wielkiej Brytanii niezwłocznie po Konwersji, jednakże celem Dyrektorów jest przeniesienie siedziby spółki na teren Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z zapisami art. 8 Rozporządzenia („Przeniesienie”)*

*Dyrektorzy Spółki uważają, że Konwersja oraz następujący po niej Transfer umożliwi dalszy rozwój grupy kapitałowej („Grupa”) oraz zmniejszy obciążenia administracyjne takie jak koszty audytów, doradztwa prawnego zwłaszcza w kontekście skoncentrowania się działalności Grupy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.*

*Pod warunkiem uzyskania zgody Akcjonariuszy Spółki na przeprowadzenie Konwersji, Konwersja dojdzie do skutku w momencie dokonania stosownego wpisu jako Spółka Europejska przez Instytucje Rejestrującą dla Anglii i Walii. Przy zastrzeżeniu przepisów szczegółowych Rozporządzenia, Spółka Europejska jest traktowana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (public limited liability company) utworzoną na bazie prawa Państwa Członkowskiego, gdzie spółka ta posiada zarejestrowaną siedzibę. Niezwłocznie po Konwersji, ale przed Transferem, spółka będzie działała w oparciu o angielski system prawny i będzie musiała spełnić te same wymagania (z zastrzeżeniem przepisów szczegółowych Rozporządzenia), które jej dotyczyły przed Konwersją. Konwersja, zgodnie z art. 37(2) Rozporządzenia, nie będzie oznaczała wykreślenie Spółki z rejestru i powołanie w jej miejsce nowego bytu prawnego.*

*W celu dokonania przekształcenia na spółkę Europejską, Spółka musi złożyć nowy Status do Instytucji Rejestrowej dla obszaru Anglii i Walii, w których zamieści prawa i restrykcje związane z akcjami w Spółce po przeprowadzeniu Konwersji. Status ten zastąpi obecne Memorandum oraz Artykuły (Memorandum of Association / Articles of Association) Spółki oraz będzie zawierało zapisy wymagane przez Rozporządzenie.*

*Podsumowanie głównych różnic pomiędzy obecnie obowiązującymi dokumentami Spółki a nowym Statusem zostało umieszczone w okólniku i zostało ogłoszone zgodnie z wymaganiami art. 37 Rozporządzenia. Sekcja 1 Warunków Konwersji zawiera także Status. Kopia Statusu wraz z kopiami aktualnie obowiązujących dokumentów korporacyjnych będzie dostępna do wglądu w siedzibie Spółki (AerFinance PLC, Armstron House, First Avenue, Robin Hood Airport, Doncaster, South Yorkshire, DN9 3GA, Wielka Brytania) oraz w warszawskim biurze Spółki (02-174 Warszawa, Sabły 60) oraz zostaną opublikowane na stronie internetowej spółki ([www.aerfinance.com](http://www.aerfinance.com)) w dniu opublikowania niniejszej informacji do dnia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy tj do godz. 11.:00 w dniu 4 czerwca 2014 roku,*