

ALLEN & OVERY

STATUTEN VAN:

Grontmij N.V.,
gevestigd te De Bilt.

d.d. 28 mei 2010.

INHOUD:

Integrale tekst van de statuten, zoals deze luiden na partiële wijziging, bij akte op 28 mei 2010 verleden voor mr. G.W.Ch. Visser, notaris te Amsterdam, terzake van welke statutenwijziging de ministeriële verklaring dat van bezwaren niet is gebleken, is verleend op 26 mei 2010, onder nummer NV 17370.

De vennootschap is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30029428.

HOOFDSTUK I

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- c. aandelen: zowel gewone aandelen als preferente aandelen tenzij het tegendeel blijkt;
- d. certificaten: certificaten van door de vennootschap uitgegeven aandelen. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen certificaten die niet met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven;
- e. certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen zij die als gevolg van een op aandelen gevestigd vruchtgebruik de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten;
- f. uitkeerbaar deel van het eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;
- g. accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 393, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
- h. jaarvergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling van de jaarrekening en het jaarverslag;
- i. dochtermaatschappij:
 - een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering van de leden of aandeelhouders van die rechtspersoon kunnen uitoefenen;
 - een rechtspersoon waarvan de vennootschap of één of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen.

Met een dochtermaatschappij wordt gelijkgesteld een onder eigen naam optredende vennootschap, waarin de vennootschap of één of meer dochtermaatschappijen als vennoot volledig jegens schuldeisers aansprakelijk is voor de schulden;

- één en ander met toepassing van de leden 3 en 4 van artikel 24a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
- j. groepsmaatschappij: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 24b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden;
 - k. administratiekantoor: het administratiekantoor dat door de raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen is aangewezen, teneinde met medewerking van de vennootschap certificaten van aandelen in de vennootschap uit te geven.
 - l. schriftelijk: een bericht dat is overgebracht bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, tenzij uit de wet of de statuten anders voortvloeit.

HOOFDSTUK II

Naam, zetel en doel.

Naam en zetel.

Artikel 2.

1. De vennootschap draagt de naam: Grontmij N.V.
2. Zij is gevestigd te De Bilt.

Doel.

Artikel 3.

1. De vennootschap heeft ten doel het deelnemen in, het beheren, besturen en financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden, het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord, in het bijzonder met betrekking tot ondernemingen die werkzaam zijn op het gebied van het inrichten van landelijke en stedelijke gebieden, alsmede het beheren en exploiteren van roerende goederen en registergoederen. Zij is werkzaam in binnen- en buitenland.
2. Zij streeft binnen het kader van de maatschappelijke werkzaamheden naar een voortdurende rentabiliteit van de ondernemingen van de vennootschap, zich daarbij mede richtend op de belangen van de bij haar activiteiten betrokken groeperingen, in het bijzonder van degenen die in dienst van de vennootschap en haar groepsmaatschappijen werkzaam zijn, van haar aandeelhouders en van haar opdrachtgevers.

HOOFDSTUK III

Kapitaal.

Artikel 4.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vijftien miljoen euro (EUR 15.000.000,-), verdeeld in dertig miljoen (30.000.000) gewone aandelen

van vijftientig eurocent (EUR 0,25) en dertig miljoen (30.000.000) preferente aandelen van vijftientig eurocent (EUR 0,25).

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

HOOFDSTUK IV

Uitgifte van aandelen.

Bevoegd orgaan. Publicatie.

Artikel 5.

1. Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de raad van bestuur. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De omvang van deze bevoegdheid van de raad van bestuur wordt vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering en betreft ten hoogste alle nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal, zoals dit luidt of te eniger tijd zal luiden. De duur van deze bevoegdheid wordt vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering en bedraagt ten hoogste vijf jaren.
2. De aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitgifte bevoegde orgaan kan bij de statuten of bij besluit van de algemene vergadering telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Bij de aanwijzing als in lid 1 bedoeld, wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Een bij besluit van de algemene vergadering gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.
3. Eindigt de bevoegdheid van de raad van bestuur, dan vindt uitgifte van aandelen voortaan plaats krachtens besluit van de algemene vergadering, behoudens aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan door de algemene vergadering.
4. Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander tot uitgifte bevoegd orgaan kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur. Het daartoe strekkend besluit van de raad van bestuur is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
5. Uitgifte van preferente aandelen krachtens een besluit van een ander orgaan dan de algemene vergadering, waardoor een bedrag aan preferente aandelen zou komen uit te staan dat groter is dan éénhonderd procent (100%) van het bedrag aan uitstaande gewone aandelen kan slechts plaatshebben na voorafgaande, voor het specifieke geval te verlenen medewerking van de algemene vergadering.
6. Ingeval van uitgifte van preferente aandelen krachtens besluit van een ander orgaan dan de algemene vergadering waardoor een bedrag aan preferente aandelen zou komen uit te staan dat niet groter is dan éénhonderd procent (100%) van het bedrag aan uitstaande gewone aandelen zal binnen vier weken na de uitgifte een algemene vergadering van aandeelhouders worden

bijeengeroepen en gehouden, waarin de motieven voor de uitgifte worden toegelicht.

7. Het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
8. Ingeval van uitgifte van preferente aandelen zal een algemene vergadering van aandeelhouders worden bijeengeroepen welke zal worden gehouden uiterlijk twaalf maanden na de dag waarop voor het eerst preferente aandelen zullen zijn uitgegeven. Voor die vergadering zal een besluit omtrent inkoop casu quo intrekking van de preferente aandelen worden geagendeerd. Indien het naar aanleiding van dit agendapunt te nemen besluit niet strekt tot inkoop casu quo intrekking van de preferente aandelen zal, telkens binnen twaalf maanden na de vorige, een algemene vergadering van aandeelhouders worden bijeengeroepen en gehouden voor welke vergaderingen een besluit omtrent inkoop casu quo intrekking van de preferente aandelen zal worden geagendeerd, zulks totdat geen preferente aandelen meer zullen uitstaan. Het hiervoor in dit lid bepaalde is niet van toepassing op preferente aandelen die krachtens besluit van of met medewerking van de algemene vergadering zijn uitgegeven.
9. Op uitgifte van aandelen en op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen is voorts artikel 96, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

Artikel 6.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgiftekoers mag behoudens het bepaalde bij artikel 80 lid 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek niet lager dan pari zijn.
2. Iedere houder van gewone aandelen heeft bij uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht overeenkomstig artikel 96a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Hetzelfde geldt voor het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.
3. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten ingevolge een besluit van de raad van bestuur. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De bevoegdheid van de raad van bestuur daartoe eindigt op het tijdstip dat de bevoegdheid van de raad van bestuur tot uitgifte van aandelen eindigt.
De leden 1 tot en met 4 van artikel 5 zijn van overeenkomstige toepassing.
4. Op de voorwaarden van uitgifte en het voorkeursrecht zijn voorts de artikelen 96a en 97, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Storting op aandelen.

Artikel 7.

1. Bij het nemen van elk gewoon aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 80 lid 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. Bij het nemen van elk preferent aandeel moet daarop ten minste een vierde van het nominale bedrag worden gestort.
3. Verdere storting op preferente aandelen geschiedt eerst nadat de vennootschap de storting zal hebben opgevraagd. Het opvragen van verdere storting heeft plaats krachtens besluit van de raad van bestuur, dat is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.

Storting in geld.Artikel 8.

1. Storting op een aandeel moet in geld geschieden voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting op preferente aandelen mag alleen in geld plaats hebben.
2. Storting in geld moet in Nederlands geld geschieden, tenzij de vennootschap toestemt in storting in vreemd geld, met inachtneming van het bepaalde in artikel 80a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Inbreng in natura.Artikel 9.

1. De raad van bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op gewone aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 94, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. Een daartoe strekkend besluit van de raad van bestuur is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
2. Op inbreng in natura zijn voorts de artikelen 80, 80b en 94b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK VEigen aandelen en certificaten daarvan.Het nemen van eigen aandelen bij uitgifte.Artikel 10.

1. De vennootschap mag bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. Aandelen die de vennootschap in strijd met het vorige lid heeft genomen, gaan op het tijdstip van het nemen over op de gezamenlijke leden van de raad van bestuur. Ieder hunner is hoofdelijk aansprakelijk voor de volstorting van deze aandelen met de wettelijke rente van dat tijdstip af.
3. Neemt een ander een aandeel in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, dan wordt hij geacht het voor eigen rekening te nemen.

Het verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan.Artikel 11.

1. Verkrijging door de vennootschap van niet-volgestorte aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan is nietig.
2. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, doch slechts om niet of indien:
 - a. het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs, en
 - b. het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan een tiende van het geplaatste kapitaal.
3. Voor het vereiste in lid 2 onder a is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan, het bedrag van leningen als bedoeld in artikel 98c, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig lid 2 niet toegestaan.
4. Verkrijging anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de raad van bestuur daartoe heeft gemachtigd.
Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
5. De machtiging is niet vereist voor het verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan om deze, krachtens een voor hen geldende regeling, over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. Deze aandelen of certificaten daarvan moeten zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
6. De leden 1 tot en met 4 gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
7. Een besluit van de raad van bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.

Gevolgen niet toegestane verkrijging.

Artikel 12.

1. Verkrijging van aandelen in strijd met de leden 2 tot en met 4 van artikel 11 is nietig. De leden van de raad van bestuur zijn hoofdelijk aansprakelijk jegens de vervreemder te goeder trouw die door de nietigheid schade lijdt.
2. Certificaten van aandelen die de vennootschap in strijd met de leden 2 tot en met 4 van artikel 11 heeft verkregen, gaan op het tijdstip van de verkrijging

over op de gezamenlijke leden van de raad van bestuur. Ieder hunner is hoofdelijk aansprakelijk voor de vergoeding aan de vennootschap van de koopprijs met de wettelijke rente daarover van dat tijdstip af.

3. Op de verkrijging van aandelen of certificaten daarvan zijn voorts de artikelen 98a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en artikel 13 van de statuten van toepassing.

Verkrijging voor rekening van de vennootschap.

Artikel 13.

Indien een ander in eigen naam voor rekening van de vennootschap aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan verkrijgt, moet hij deze onverwijld tegen betaling aan de vennootschap overdragen. Het bepaalde in lid 2 van artikel 12 is van overeenkomstige toepassing.

Financiering en garanties.

Artikel 14.

1. De vennootschap mag niet met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor haar dochtermaatschappijen.

De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen niet met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of van certificaten daarvan, leningen verstrekken, tenzij de raad van bestuur daartoe besluit, welke besluit is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering, en is voldaan aan de voorwaarden als bedoeld in artikel 98c Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

2. Het verbod geldt niet indien aandelen of certificaten worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.

Dochtermaatschappijen.

Artikel 15.

1. Een dochtermaatschappij mag voor eigen rekening geen aandelen nemen of doen nemen in het kapitaal van de vennootschap. Zulke aandelen of certificaten daarvan mogen dochtermaatschappijen voor eigen rekening slechts verkrijgen of doen verkrijgen, voorzover de vennootschap zelf ingevolge artikel 11 eigen aandelen of certificaten daarvan mag verkrijgen.
2. Op de verkrijging van aandelen of certificaten daarvan door een dochtermaatschappij is voorts het bepaalde in artikel 98d, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Pandrecht op eigen aandelen.

Artikel 16.

De vennootschap kan eigen aandelen of certificaten daarvan slechts in pand nemen, indien:

- a. de in pand te nemen aandelen volgestort zijn,
- b. het nominale bedrag van de in pand te nemen en de reeds gehouden of in pand gehouden eigen aandelen en certificaten daarvan tezamen niet meer dan een tiende van het geplaatste kapitaal bedraagt, en
- c. de algemene vergadering de pandovereenkomst heeft goedgekeurd.

Stemrecht op eigen aandelen en certificaten daarvan.

Artikel 17.

1. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan, kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één hunner de certificaten houdt.

Vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel, waarop zij recht van vruchtgebruik heeft.

2. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

Besluitvorming omtrent verkrijging en vervreemding van eigen aandelen of certificaten daarvan.

Artikel 18.

1. Verkrijging of vervreemding van eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt krachtens besluit van de raad van bestuur.
2. Zulk een besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.

HOOFDSTUK VI

Kapitaalvermindering.

Artikel 19.

1. De algemene vergadering kan, doch niet dan op voorstel van de raad van bestuur, dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal:
 - a. door intrekking van aandelen; of
 - b. door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:

- a. aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of
 - b. alle preferente aandelen, met terugbetaling.
3. Vermindering van het bedrag van de aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen van eenzelfde soort geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet geschieden:
 - a. ten aanzien van alle aandelen; of
 - b. ten aanzien alle preferente aandelen.De terugbetaling of ontheffing moet naar evenredigheid van de daarin betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
5. Op kapitaalvermindering zijn voorts de artikelen 99 en 100, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK VII

Overdracht en levering. Beperkte rechten.

Register van aandeelhouders.

Artikel 20.

1. De raad van bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van gewone aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening en van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
2. De raad van bestuur houdt voorts een afzonderlijk register waarin de namen en adressen van alle houders van preferente aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening en het op ieder aandeel gestorte bedrag.
3. Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
4. Alle inschrijvingen en aantekeningen in een register worden getekend door een lid van de raad van bestuur en een lid van de raad van commissarissen of door een persoon, aangewezen door de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen.
5. Op het register is voorts artikel 85, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Levering van aandelen.

Artikel 21.

1. Voor de levering van aandeel of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap. Betreft het de levering van niet volgestorte preferente aandelen, dan kan de erkenning slechts geschieden wanneer de akte een vaste dagtekening draagt.
2. Een pandrecht kan ook worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap. Alsdan is artikel 239, Boek 3 van Het Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing, waarbij erkenning door of betekening aan de vennootschap in de plaats treedt van de in lid 3 van dat artikel bedoelde mededeling.
3. De erkenning wordt getekend door een lid van de raad van bestuur en een lid van de raad van commissarissen, of door een persoon aangewezen door de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen.

Vruchtgebruik. Pandrecht.

Artikel 22.

1. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik is gevestigd. Echter komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. Aan de vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
2. Bij vestiging van een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht niet aan de pandhouder worden toegekend. Hem komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders.
3. Aan de aandeelhouder komen toe de uit het aandeel voortspruitende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voorzover deze daarop krachtens zijn recht van vruchtgebruik aanspraak heeft.

HOOFDSTUK VIII

Bestuur.

Artikel 23.

1. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur bestaande uit een of meer leden.
2. Het aantal leden van de raad van bestuur wordt, met inachtneming van het bepaalde in lid 1, vastgesteld door de raad van commissarissen.
3. De raad van bestuur kan personen voor benoeming aanbevelen.

4. Indien de raad van bestuur uit twee of meer leden bestaat, kan de raad van commissarissen één hunner aanwijzen als voorzitter van de raad van bestuur.
5. De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de algemene vergadering.
6. De raad van commissarissen draagt voor elke vacature één of meer kandidaten voor en wel, indien er geen leden van de raad van bestuur zijn, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk.
7. Bij een voordracht of aanbeveling tot benoeming van een lid van de raad van bestuur worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een lid van de raad van bestuur. De voordracht of aanbeveling wordt met redenen omkleed.
8. Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een lid van de raad van bestuur overeenkomstig een voordracht van de raad van commissarissen kan worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
Indien de voordracht van de raad van commissarissen voor een te vervullen vacature bestaat uit twee of meer kandidaten geschiedt benoeming in de desbetreffende vacature door verkiezing uit de op de voordracht geplaatste kandidaten.
9. Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een lid van de raad van bestuur anders dan overeenkomstig een voordracht van de raad van commissarissen kan slechts worden genomen met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan een derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigt. Een nieuwe vergadering als bedoeld in artikel 120 lid 3 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek kan niet worden bijeengeroepen.
10. Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan, bij de benoeming van een lid van de raad van bestuur, uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering, of een toelichting daarbij, is vermeld. Indien geen benoeming plaatsvindt van een door de raad van commissarissen voorgedragen kandidaat, behoudt de raad van commissarissen het recht in een volgende vergadering een nieuwe voordracht te doen.
11. Ieder lid van de raad van bestuur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de raad van commissarissen kan de algemene vergadering alleen besluiten met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan een derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigt. Het bepaalde in artikel 23 lid 9 laatste volzin is van overeenkomstige toepassing. Een lid van de raad van bestuur

kan ook door de raad van commissarissen worden geschorst. Een schorsing door de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.

12. Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Goedkeuring van besluiten van de raad van bestuur.

Artikel 24.

1. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
 - a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één/ derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
2. Onverminderd het bepaalde in lid 1 zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen, behalve de besluiten waarvoor elders in deze statuten die goedkeuring is voorgeschreven, de besluiten van de raad van bestuur omtrent:
 - a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - b. medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen;
 - c. het aanvragen van toelating van de onder letters a en b bedoelde stukken tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die

- geen lidstaat is, dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
- d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - e. het nemen van een deelneming ter waarde van tenminste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - f. investeringen, welke een bedrag gelijk aan ten minste één/ vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen;
 - g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
 - j. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een dochtermaatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een dochtermaatschappij;
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
 - m. een voorstel tot fusie of splitsing in de zin van Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
3. De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten van de raad van bestuur dan die genoemd in lid 2 aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de raad van bestuur te worden medegedeeld.
 4. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in lid 1, of van de raad van commissarissen op een besluit als bedoeld in de leden 2 en 3, met uitzondering van een besluit als bedoeld in lid 2 onder m, tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of leden van de raad van bestuur niet aan.

Taakverdeling; besluitvorming.

Artikel 25.

1. De raad van bestuur kan een taakverdeling van haar leden vaststellen en brengt deze ter kennis van de raad van commissarissen.

2. De raad van bestuur stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de raad van bestuur. Dit reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.

Vertegenwoordiging.

Artikel 26.

1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de raad van bestuur. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan ieder lid van de raad van bestuur.
2. Indien de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met een of meer leden van de raad van bestuur wordt zij bij de betrokken handeling vertegenwoordigd door het lid van de raad van bestuur of het lid van de raad van commissarissen, dat deze raad daartoe aanwijst.

Ontstentenis of belet.

Artikel 27.

1. Bij ontstentenis of belet van een of meer leden van de raad van bestuur zijn de overige leden of is het overig lid van de raad van bestuur tijdelijk met het gehele bestuur belast.
2. Bij ontstentenis of belet van alle leden van de raad van bestuur zal de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur zijn belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan een of meer andere personen al dan niet uit zijn midden.

HOOFDSTUK IX

Raad van commissarissen.

Aantal leden. Profielschets. Benoeming.

Artikel 28.

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit natuurlijke personen ten getale van ten minste drie en ten hoogste zes. Is het aantal leden van de raad van commissarissen minder dan drie, dan blijft de raad bevoegd en neemt de raad onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.
2. Het aantal leden van de raad van commissarissen wordt met inachtneming van het in lid 1 bepaalde vastgesteld door de raad van commissarissen.
3. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.
4. De leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.
5. De raad van commissarissen draagt voor elke vacature één of meer kandidaten voor.

6. Bij een voordracht tot benoeming van een lid van de raad van commissarissen worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een lid van de raad van commissarissen. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De voordracht wordt met redenen omkleed.
7. Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een lid van de raad van commissarissen overeenkomstig een voordracht van de raad van commissarissen kan worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
Indien de voordracht van de raad van commissarissen voor een te vervullen vacature bestaat uit twee of meer kandidaten geschiedt benoeming in de desbetreffende vacature door verkiezing uit de op de voordracht geplaatste kandidaten.
8. Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een lid van de raad van commissarissen anders dan overeenkomstig een voordracht van de raad van commissarissen kan slechts worden genomen met een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan een derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigt. Een nieuwe vergadering als bedoeld in artikel 120 lid 3 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek kan niet worden bijeengeroepen.
9. Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan, bij de benoeming van een lid van de raad van commissarissen, uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering, of een toelichting daarbij, is vermeld. Indien geen benoeming plaatsvindt van een door de raad van commissarissen voorgedragen kandidaat, behoudt de raad van commissarissen het recht in een volgende vergadering een nieuwe voordracht te doen.

Aftreden, schorsing en ontslag van commissarissen.

Artikel 29.

1. Elke commissaris treedt uiterlijk af per het tijdstip van sluiting van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders die gehouden wordt nadat vier jaar na zijn benoeming zijn verlopen.
2. Voorts treden de commissarissen periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging van dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil defungeert vóór het verstrijken van de termijn waarvoor hij is benoemd.

3. Een aftredende commissaris kan worden herbenoemd. Bij herbenoeming zal bij de motivering van de voordracht door de raad van commissarissen rekening worden gehouden met de wijze waarop de voorgedragen persoon zijn taak als commissaris heeft vervuld.
4. Ieder lid van de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de raad van commissarissen kan de algemene vergadering alleen besluiten met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan een derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigt. Het bepaalde in artikel 28 lid 8 laatste volzin is van overeenkomstige toepassing.
5. Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Taak en bevoegdheden raad van commissarissen. Vergaderingen. Commissies.

Artikel 30.

1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde.
Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van zijn taak noodzakelijke gegevens.
3. Voorts stelt de raad van bestuur ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
4. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan. De kosten van deze deskundigen komen voor rekening van de vennootschap.
5. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij zijn afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.
6. De raad van commissarissen vergadert telkenmale, wanneer de voorzitter, een andere commissaris of een lid van de raad van bestuur zulks nodig acht.

Een commissaris kan zich door een andere commissaris doen vertegenwoordigen krachtens schriftelijke volmacht. De leden van de raad van bestuur wonen de vergaderingen van de raad van commissarissen bij, tenzij de raad van commissarissen anders beslist.

7. Van het verhandelde in de vergaderingen van de raad van commissarissen worden notulen gehouden, die na goedkeuring door de raad van commissarissen worden getekend door de voorzitter en de secretaris.
8. De raad van commissarissen besluit met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
9. De raad van commissarissen kan buiten vergadering een besluit nemen, indien alle leden van de raad met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd.
Van deze instemming en van het aldus genomen besluit wordt door een door de voorzitter aangewezen lid van de raad van commissarissen een relaas opgemaakt, dat door de voorzitter mede-ondertekend wordt en dat in de eerstvolgende vergadering van de raad van commissarissen wordt voorgelezen.
10. De raad van commissarissen stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de raad van commissarissen.
11. De raad van commissarissen kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, uit zijn midden één of meer commissies benoemen, met als taak het behandelen van door de raad van commissarissen nader aan te geven onderwerpen.
12. De samenstelling van deze commissie(s) wordt door de raad van commissarissen vastgesteld.
13. De algemene vergadering kan aan de leden van de commissie(s) voor hun bemoeiingen als zodanig een honorarium toekennen.

Bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden van de leden van de raad van bestuur en bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen.

Artikel 31.

1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van bestuur. Het beleid wordt voorgesteld door de raad van commissarissen en vastgesteld door de algemene vergadering.
2. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van de raad van bestuur worden met inachtneming van het beleid, bedoeld in lid 1, vastgesteld door de raad van commissarissen.
3. Voor het geval de bezoldiging van de raad van bestuur mede uit regelingen in de vorm van aandelen en/of rechten tot het nemen van aandelen zal gaan bestaan, legt de raad van commissarissen ten aanzien van deze regelingen een voorstel ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het

nemen van aandelen aan de raad van bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.

4. De algemene vergadering stelt op voorstel van de raad van commissarissen de bezoldiging van de commissarissen vast.

Vrijwaring.

Artikel 32.

1. De vennootschap vrijwaart ieder lid van de raad van bestuur en iedere commissaris (ieder van hen, alleen voor de toepassing van dit artikel 32, de "**Bestuurder**") en stelt deze schadeloos voor elke aansprakelijkheid en alle claims, uitspraken, boetes en schade (de "**Claims**") die de Bestuurder heeft moeten dragen in verband met een op handen zijnde, aanhangige of beëindigde actie, onderzoek of andere procedure van civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke aard (de "**Actie**"), aanhangig gemaakt door een partij, niet zijnde de vennootschap zelf of haar groepsmaatschappijen, als gevolg van handelen of nalatigheid in zijn hoedanigheid van Bestuurder of een daaraan gerelateerde hoedanigheid. Onder Claims wordt mede verstaan een afgeleide actie tegen de Bestuurder, aanhangig gemaakt namens de vennootschap of haar groepsmaatschappijen en vorderingen van de vennootschap (of een van haar groepsmaatschappijen) tot vergoeding van claims van derden, ontstaan doordat de Bestuurder naast de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk was jegens die derde partij.
2. De Bestuurder wordt niet gevrijwaard voor Claims voor zover deze betrekking hebben op het behalen van persoonlijke winst, voordeel of beloning waartoe hij juridisch niet was gerechtigd, of als de aansprakelijkheid van de Bestuurder wegens grove nalatigheid, opzet of bewuste roekeloosheid in rechte is vastgesteld.
3. Alle kosten (redelijke advocatenhonoraria en proceskosten inbegrepen) (samen de "**Kosten**") die de Bestuurder heeft moeten dragen in verband met een Actie zullen door de vennootschap worden vergoed, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Bestuurder dat hij zodanige Kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter vaststelt dat hij niet gerechtigd is om aldus schadeloos gesteld te worden. Onder Kosten wordt mede verstaan de door de Bestuurder eventueel verschuldigde belasting op grond van de aan hem gegeven vrijwaring.
4. Ook ingeval van een Actie tegen de Bestuurder die aanhangig is gemaakt door de vennootschap of haar groepsmaatschappijen zal de vennootschap redelijke advocatenhonoraria en proceskosten aan de Bestuurder vergoeden, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Bestuurder dat hij zodanige honoraria en kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter de Actie beslist in het voordeel van de vennootschap of haar groepsmaatschappijen.

5. De Bestuurder zal geen persoonlijke financiële aansprakelijkheid jegens derden aanvaarden en geen vaststellingsovereenkomst in dat opzicht aangaan, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de vennootschap.
De vennootschap en de Bestuurder zullen zich in redelijkheid inspannen om samen te werken teneinde overeenstemming te bereiken over de wijze van verdediging terzake van enige Claim. Indien echter de vennootschap en de Bestuurder geen overeenstemming bereiken zal de Bestuurder alle, door de vennootschap naar eigen inzicht gegeven, instructies opvolgen.
6. De vrijwaring als bedoeld in dit artikel 32 geldt niet voor Claims en Kosten voor zover deze door verzekeraars worden vergoed.
7. Wanneer dit artikel 32 wordt gewijzigd, zal de hierin gegeven vrijwaring niettemin haar gelding behouden ten aanzien van Claims en/of Kosten die zijn ontstaan uit handelingen of nalatigheid van de Bestuurder in de periode waarin deze bepaling van kracht was.

HOOFDSTUK X

Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Jaarvergadering.

Artikel 33.

1. Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. het jaarverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. vaststelling van het dividend;
 - d. kwijting van de leden van de raad van bestuur;
 - e. kwijting van de leden van de raad van commissarissen;
 - f. eventuele benoeming van leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen;
 - g. eventuele andere voorstellen door de raad van commissarissen of de raad van bestuur aan de orde gesteld, en aangekondigd met inachtneming van artikel 34, zoals inzake aanwijzing van een orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en inzake machtiging van de raad van bestuur tot het doen verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap.
3. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 110, 111 en 112, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Oproeping. Agenda.

Artikel 34.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de raad van bestuur bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt op een zodanige dag als wettelijk toegestaan.
3. Bij de oproeping worden vermeld:
 - a. de te behandelen onderwerpen;
 - b. de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering;
 - c. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijke gevolmachtigde;
 - d. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering en het uitoefenen van het stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel, indien dit recht overeenkomstig artikel 38 lid 8 kan worden uitgeoefend, alsmede het adres van de website van de vennootschap,
onverminderd het bepaalde in artikel 49 lid 4 van de statuten en in artikel 99 lid 7 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
4. In de oproeping wordt melding gemaakt van het vereiste voor toegang tot de vergadering als omschreven in artikel 38.
5. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 48.
6. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping geldende termijn, op de wijze vermeld in artikel 48.
7. Aandeelhouders en certificaathouders die alleen of gezamenlijk ten minste een procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of wie de aandelen of certificaten op de hierna onder b bedoelde datum een beurswaarde van ten minste twee miljoen euro (EUR 2.000.000,--) hebben, hebben het recht om aan de raad van bestuur of de raad van commissarissen het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen.
Deze verzoeken zullen door de raad van bestuur en de raad van commissarissen in beginsel worden overgenomen onder voorwaarde:
 - a. dat er geen zwaarwegende belangen van de vennootschap zijn die zich tegen agendering verzetten;
 - b. dat het verzoek ten minste zestig dagen voor de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders bij de raad van bestuur of de voorzitter van de raad van commissarissen is ingediend.

Plaats van vergadering.

Artikel 35.

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te De Bilt, Utrecht, Amsterdam, Amersfoort, Zeist of Soest.

Voorzitterschap.

Artikel 36.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van die raad; bij afwezigheid ook van laatstgenoemde wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan.
De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering van aandeelhouders een andere voorzitter aanwijzen.
2. Indien niet volgens lid 1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de raad van bestuur aan te wijzen lid van de raad van bestuur.

Notulen.

Artikel 37.

1. Van het verhandelde worden, tenzij een notarieel proces-verbaal van de vergadering wordt opgemaakt, door een door de voorzitter aangewezen notulist notulen gehouden, welke door de voorzitter en de notulist worden vastgesteld en ten blijke daarvan ondertekend.
2. Indien van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt, is de medetekening daarvan door de voorzitter voldoende.

Vergaderrechten.

Artikel 38.

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker van aandelen aan wie het stemrecht toekomt is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Houders van gewone aandelen moeten daartoe van hun voornemen de vergadering bij te wonen de raad van bestuur schriftelijk in kennis stellen. Deze kennisgeving moet uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad van bestuur zijn ontvangen.
2. De vergaderrechten volgens lid 1 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits, indien het betreft gewone aandelen, uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag de volmacht door de raad van bestuur is ontvangen, dan wel indien het betreft gewone aandelen die worden gehouden door het administratiekantoor, de volmacht uiterlijk bij het tekenen van de presentielijst voor de aanvang van de algemene vergadering van aandeelhouders door de raad van bestuur is ontvangen.
3. Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is de aandeelhouder bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits van het voornemen de vergadering bij te wonen de raad van bestuur overeenkomstig lid 1 is in kennis gesteld. Lid 2 is van overeenkomstige toepassing.

4. Iedere certificaathouder is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits - voorzover wettelijk toegestaan - zijn certificaatbewijzen uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag in bewaring zijn gegeven ter plaatse bij de oproeping te vermelden. Het bepaalde in de voorgaande volzin is niet van toepassing op de vruchtgebruiker bedoeld in lid 1 en de aandeelhouder bedoeld in lid 3.
5. De vergaderrechten volgens lid 4 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits onverminderd het vereiste van in bewaargeving (voorzover wettelijk toegestaan), de volmacht uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad van bestuur is ontvangen.
6. De raad van bestuur is gemachtigd bij de oproeping te bepalen dat voor alle of bepaalde soorten aandelen voor de toepassing van artikel 117, leden 1 en 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en artikel 117a, leden 1 en 4, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek als stem- of vergadergerechtigde hebben te gelden zij die op een daarbij te bepalen dag die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur aangewezen register (of een of meer delen daarvan), ongeacht wie ten tijde van de vergadering rechthebbende op die aandelen of certificaten zijn. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 5 is in dit geval van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat het in de leden 4 en 5 opgenomen vereiste van inbewaargeving (voorzover wettelijk toegestaan) niet van toepassing is en wordt vervangen door het vereiste van inschrijving in het door de raad van bestuur aangewezen register.
7. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in de leden 1, 2, 4 en 5, kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag vóór die van de vergadering, of zoveel vroeger als te eniger tijd wettelijk zal zijn toegestaan. De bij de oproeping te vermelden dag bedoeld in lid 6, kan niet vroeger worden gesteld dan op de dertigste dag vóór die van de vergadering, dan wel is de dag zoals te eniger tijd wettelijk zal gelden.
8. De raad van bestuur kan bepalen dat de vergaderrechten volgens de leden 1 en 4 door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen worden uitgeoefend. Hiervoor is in ieder geval vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en, indien daartoe gerechtigd, het stemrecht kan uitoefenen. De raad van bestuur kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.
9. De raad van bestuur kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel als bedoeld in lid 8. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.

10. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen. Aan deze presentielijst worden toegevoegd de namen van de personen die ingevolge artikel 38 lid 8 deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in artikel 39 lid 9.
11. De leden van de raad van commissarissen en de leden van de raad van bestuur hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem.
12. Omtrent toelating van andere dan de hiervoor in dit artikel genoemde personen beslist de voorzitter.

Stemmingen.

Artikel 39.

1. Voorzover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
2. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
3. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weder niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken.
Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon, op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht.
Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.
4. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
5. Alle stemmingen geschieden mondeling. Echter kan de voorzitter bepalen, dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
6. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
7. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.

8. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, indien de meerderheid der aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
9. De raad van bestuur kan in het geval hij gebruik maakt van de machtiging als bedoeld in artikel 38 lid 6 bepalen dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen niet eerder worden uitgebracht dan op de bij de oproeping te bepalen dag van registratie als bedoel in artikel 38 lid 6 juncto artikel 38 lid 7. Onverminderd het overigens in artikel 38 bepaalde wordt bij de oproeping vermeld op welke wijze de stem- en vergadergerechtigden hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen.

HOOFDSTUK XI

Jaarrekening en jaarverslag. Winst. Boekjaar. Opmaken jaarrekening.

Artikel 40.

1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks, binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de raad van bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook het jaarverslag ter inzage van de aandeelhouders.
3. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen; ontbreekt de handtekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Accountant.

Artikel 41.

1. De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.
2. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo de commissarissen ontbreken of de raad van commissarissen in gebreke blijft, de raad van bestuur.
De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door de raad van

bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de raad van bestuur.
4. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Verslag van de raad van commissarissen.

Artikel 42.

De raad van commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de jaarrekening en het jaarverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 40 lid 2 is van overeenkomstige toepassing.

Verkrijgbaarstelling. Vaststelling. Kwijting.

Artikel 43.

1. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens artikel 392 lid 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
2. Totdat de nederlegging bedoeld in artikel 44 lid 1 heeft plaatsgehad, kan tevens ieder ander de stukken voorzover zij na vaststelling openbaar gemaakt moeten worden, inzien en daarvan tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verkrijgen.
3. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 41, lid 4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij artikel 393, lid 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toepassing heeft gevonden.
4. In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur voor het gevoerde bestuur en een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht daarop, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt. De reikwijdte van een verleende kwijting is onderworpen aan beperkingen op grond van de wet.

Openbaarmaking.

Artikel 44.

1. De vennootschap zendt binnen vijf dagen na vaststelling van de jaarrekening de vastgestelde jaarrekening aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten.

2. Is de jaarrekening niet binnen zes maanden na afloop van het boekjaar overeenkomstig de wettelijke voorschriften vastgesteld, dan doet de raad van bestuur daarvan onverwijld mededeling aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten.
3. Gelijktijdig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening wordt een exemplaar van het jaarverslag en van de overige in artikel 392, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten gezonden.
4. De vennootschap maakt zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk twee maanden na afloop van de eerste zes maanden van het boekjaar de halfjaarlijkse financiële verslaggeving op en stelt deze algemeen verkrijgbaar.

Reservering. Dividend.

Artikel 45.

1. Uit de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - die in het laatst verstreken boekjaar is behaald wordt allereerst, zo mogelijk, op de preferente aandelen een dividend uitgekeerd, waarvan het percentage gelijk is aan het gemiddelde van het één maands Euribor (Euro Interbank Offered Rate) - gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt - verhoogd met een door de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen vast te stellen opslag van ten minste drie (3) procent punt en ten hoogste vijf (5). Het dividend wordt berekend over het gestorte deel van het nominaal bedrag.
2. Indien over enig boekjaar de in het vorige lid bedoelde uitkering op de preferente aandelen niet of niet geheel kan plaatsvinden omdat de winst dat niet toelaat, wordt het tekort uitgekeerd ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.
3. Vervolgens wordt door de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen vastgesteld welk deel van de na toepassing van lid 1 overblijvende winst wordt gereserveerd.
4. Het na reservering overblijvende deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat op de preferente aandelen geen verdere uitkering zal kunnen plaatsvinden.
5. Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.
6. Onverminderd het bepaalde in lid 2 wordt indien over enig jaar verlies is geleden over dat jaar geen dividend uitgekeerd. Ook in volgende jaren kan eerst uitkering van dividend plaats hebben nadat het verlies door winst is goedge maakt.
De algemene vergadering kan echter op voorstel van de raad van bestuur, dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten zulk een verlies te delgen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen

of ook dividend uit te keren ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.

7. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
8. De raad van bestuur kan besluiten tot uitkering van interim-dividend mits aan het vereiste van lid 5 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling. Het besluit van de raad van bestuur is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De vermogensopstelling heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand vóór de maand waarin het besluit tot uitkering van interim-dividend wordt bekend gemaakt. Zij wordt opgemaakt met inachtneming van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden. In de vermogensopstelling worden de krachtens de wet te reserveren bedragen opgenomen. Zij wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur; ontbreekt de handtekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. De vermogensopstelling wordt binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt, ten kantore van het handelsregister neergelegd.
9. De vennootschap maakt onverwijld na het besluit bedoeld in lid 3 openbaar welk bedrag naar verwachting aan dividend zal kunnen worden uitgekeerd. Een besluit tot uitkering van interim-dividend wordt eveneens onverwijld openbaar gemaakt.

Uitkeringen in aandelen en ten laste van de reserves.

Artikel 46.

1. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur, dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten dat een uitkering van dividend op gewone aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, doch in aandelen in de vennootschap of in certificaten daarvan. Het bepaalde in de leden 5 tot en met 9 van artikel 45 is op zulk een uitkering toepasselijk.
2. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur, dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan houders van gewone aandelen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen. Het bepaalde in het voorgaande lid is van overeenkomstige toepassing.

Betaalbaarstelling.

Artikel 47.

1. Dividenden en andere uitkeringen zijn betaalbaar uiterlijk dertig dagen na vaststelling. De betaalbaarstelling wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 48.

2. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK XII

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 48.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders en alle kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door aankondiging in een landelijk verspreid dagblad, dan wel op een wijze zoals te eniger tijd door wet en regelgeving zal zijn toegestaan, daaronder begrepen door een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging, welke tot aan de vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is, onverminderd het bepaalde in artikel 96a lid 4, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

HOOFDSTUK XIII

Statutenwijziging. Ontbinding.

Artikel 49.

1. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap kan door de algemene vergadering uitsluitend worden genomen op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
2. De vennootschap zal over de inhoud van een voorstel tot statutenwijziging overleg voeren met Euronext Amsterdam N.V. alvorens dit voorstel aan de algemene vergadering voor te leggen.
3. Een besluit tot wijziging van de statuten, waarbij wijziging wordt gebracht in de rechten, die de houders van preferente aandelen als zodanig toekomen, behoeft de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van preferente aandelen.
Op deze vergadering zijn de bepalingen met betrekking tot de algemene vergadering van aandeelhouders zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.
4. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding der vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders of bij nadere aankondiging als bedoeld in artikel 34 lid 6 worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden neergelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders en certificaathouders, tot de afloop der vergadering.

Vereffening.

Artikel 50.

1. Ingeval van ontbinding der vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de leden van de raad van bestuur belast met de vereffening

van de zaken der vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop.

2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voorzoveel mogelijk van kracht.
3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden overblijft, wordt eerst aan de houders van de preferente aandelen uitgekeerd:
 - a. het eventueel nog ontbrekende dividend als bedoeld in artikel 45 lid 2, alsdan te berekenen over de periode lopende tot en met de dag van betaalbaarstelling van de liquidatie-uitkering; en
 - b. het nominaal gestorte bedrag die aandelen.Indien het saldo daartoe niet toereikend is, geschiedt de uitkering in verhouding van de op die aandelen gestorte bedragen.
4. Het daarna overblijvende wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders gewone aandelen.
5. Op de vereffening zijn voor het overige de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

- 0 - 0 - 0 - 0 - 0 -