

ANNEX I

REMUNERATIERAPPORT 2010/2011 VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN EUROCOMMERCIAL PROPERTIES N.V.

Inleiding

Dit rapport is door de Raad van Commissarissen van Eurocommercial Properties N.V. (hierna: de Vennootschap) opgesteld en kan op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd. Het beschrijft het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap en de bezoldiging van de leden van de directie en de Raad van Commissarissen voor het boekjaar 2011/2012, dat wordt voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden op 1 november 2011 (onderdeel A en C), evenals de bijzonderheden met betrekking tot de bezoldiging over het boekjaar 2010/2011 (onderdeel B). Verder behandelt dit rapport de wijze waarop het beleid voor 2011/2012 en latere boekjaren wordt gevoerd (onderdeel C). Dit rapport is een bijgewerkte versie van het remuneratierapport 2009/2010 van de Raad van Commissarissen.

A. Bezoldigingsbeleid

Doelstelling

Het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap is bedoeld om geschikte topfunctionarissen en kaderpersoneel aan te trekken, te motiveren en te behouden om hen te laten bijdragen aan het succes van de Vennootschap. Het doel van het bezoldigingsbeleid is om het management en belangrijke personeelsleden te belonen voor hun bijdrage aan de prestaties van de Vennootschap en haar groep (hierna: de Groep).

Werkwijze

Het algemene bezoldigingsbeleid en de tenuitvoerlegging daarvan worden door de Raad van Commissarissen voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, op basis van aanbevelingen van de directie. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt dan ook gevraagd zowel het beleid als de tenuitvoerlegging daarvan goed te keuren.

Ten behoeve van de tenuitvoerlegging van het beleid beoordeelt en bespreekt de Raad van Commissarissen aan het einde van ieder boekjaar de bezoldiging van de directieleden. In de hoogte van de bezoldiging van de directieleden komen verschillen in de verantwoordelijkheden en het individueel functioneren van ieder directielid tot uitdrukking. De maatstaf voor de bezoldiging van de directie is gebaseerd op een onafhankelijk onderzoek naar de bezoldiging van directeuren van internationale vastgoedmaatschappijen met vergelijkbare functies, bepaald aan de hand van omvang en complexiteit van de organisatie en de verantwoordelijkheden van de directieleden.

De Raad van Commissarissen wordt geïnformeerd over de hoogte van de bezoldiging van vastgoeddirecteuren. Deze is gekoppeld aan de Europese markt en is vergelijkbaar met de internationale (vastgoed)ondernemingen in de landen waar de Vennootschap actief is. De bezoldiging van zowel de directie als de vastgoeddirecteuren is in het najaar van 2000, de zomer van 2004, het voorjaar van 2005, de zomer van 2007 en het voorjaar van 2008, 2009, 2010 en 2011 aan een extern onafhankelijk

benchmarkonderzoek onderworpen. In de overige jaren is uitsluitend indexatie toegepast. Het meest recente rapport dateert van mei 2011 en is opgesteld door Michael Lamb Associates te Londen. De groep vergelijkbare ondernemingen die ten behoeve van het benchmarkonderzoek werd samengesteld, bestond uit 28 beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen en -organisaties, waaronder British Land, Hammerson, Land Securities, Klepierre, Mercialis, Unibail-Rodamco, Beni Stabili, Corio, Nieuwe Steen, VastNed, Wereldhave. Deze groep bestond ook uit belangrijke vastgoedvermogensbeheerders, zoals Schroder Group, Henderson Global Investors, Grosvenor, etc. en belangrijke vastgoedinvesteerders zoals CPPIB etc.. De uitgevoerde analyse omvatte zowel een rapport inzake de basissalarissen en bonussen, alsmede een rapport inzake de langetermijnprestatiebeloning.

Bezoldigingspakket

Het bezoldigingspakket dat de Vennootschap haar werknemers en directieleden biedt, bestaat uit de volgende elementen:

- basissalaris – totaal jaarlijks vast bruto-inkomen inclusief vakantiegeld;
- kortetermijn variabele jaarlijkse prestatiegerelateerde brutobonus in contanten;
- langetermijnprestatiebeloning in de vorm van een aandelenoptieplan;
- pensioen en andere arbeidsvoorwaarden.

Basissalaris

In de hoogte van het basissalaris komen de verantwoordelijkheden en het individueel functioneren tot uitdrukking conform de marktnorm zoals deze in het voorgaande is beschreven. Het totale vaste brutojaarsalaris wordt elk jaar in juni vastgesteld en gaat per 1 juli van dat jaar in.

Kortetermijn variabele bonussen in contanten

Naast het basissalaris kunnen elk jaar variabele bonussen in contanten worden uitgekeerd. Variabele bonussen in contanten zijn voor topfunctionarissen en directieleden volledig en direct gerelateerd aan de jaarlijkse groei van de intrinsieke waarde van de Vennootschap en het dividend per aandeel. Deze groei is weer direct gerelateerd aan de strategie van de Vennootschap om stabiele en groeiende dividenden te realiseren en langetermijnwaarde aan haar vastgoedportefeuille toe te voegen, alles binnen haar defensieve risicoprofiel.

Deze bonussen worden berekend op basis van de gepubliceerde jaarresultaten van de Vennootschap over het boekjaar waarop de bonussen betrekking hebben en kunnen daarom direct worden geverifieerd met gebruikmaking van de gepubliceerde gecontroleerde cijfers. De variabele bruto bonus in contanten is gelijk aan de som van de groei van het dividend per aandeel en de intrinsieke waarde per aandeel, vermenigvuldigd met zes, maal het basissalaris van het jaar waarin de bonus wordt uitbetaald. Bij toepassing van deze formule wordt een negatieve groei van het dividend per aandeel of van de intrinsieke waarde per aandeel niet in aanmerking genomen. Voor informatiedoeleinden wordt het volgende voorbeeld opgenomen:

- veronderstellingen: jaar basissalaris: € 300,000, dividendgroei 2%, intrinsieke waardegroei 3%;
- bruto variabele contante bonus is: $€ 300,000 \times 6 \times \{2\% + 3\% = 5\% \} = € 90,000$

Er is geen gegarandeerde minimumbonus voor directieleden en variabele contante bonussen voor directieleden zijn gemaximeerd. Indien de formule resulteert in een bedrag hoger dan een jaar basissalaris, wordt het meerdere beschikbaar gesteld in voor drie jaren geblokkeerde certificaten in het kapitaal van de Vennootschap, zodat het bruto contante bedrag niet hoger is dan een jaar basissalaris. Dat meerdere is ook gemaximeerd tot een jaar basissalaris. Variabele contante bonussen en variabele bonussen in geblokkeerde certificaten, die zijn toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens kunnen door de Vennootschap worden teruggevorderd van de bestuurders (claw back clause). In de afgelopen vijf jaar varieerden de variabele bonussen in contanten tussen 10% en 120% van het basissalaris. Variabele bonussen worden doorgaans uitbetaald in het eerste kwartaal waarin de jaarresultaten van de Vennootschap worden gepubliceerd.

Langetermijnprestatiebeloning – aandelenoptieplan

Er bestaat sinds 2000 een langetermijnprestatiebeloning voor een aantal werknemers van de Groep en de directieleden in de vorm van een aandelenoptieplan. Elk van de opties die deel uitmaken van het aandelenoptieplan belichaamt het recht tot verkrijging van één certificaat vertegenwoordigend tien gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,50 in het kapitaal van de Vennootschap. In 2000, 2001, 2004, 2007 en 2010 zijn optieseries op certificaten van aandelen in de Vennootschap uitgegeven. Het aantal toegekende opties op certificaten was gebaseerd op de uitoefenprijs van de certificaten op de toekenningsdatum en de totale brutobezoldiging van de werknemer in kwestie, vermenigvuldigd met vier. Voorts is het aantal opties dat ingevolge het aandelenoptieplan aan alle in aanmerking komende werknemers en directieleden wordt toegekend gemaximeerd op 3% van het uitstaande aandelenkapitaal van de Vennootschap per drie jaren. De toegekende opties worden gedurende een termijn van drie jaren geblokkeerd.

Daarna kunnen de opties gedurende een termijn van zeven jaar worden uitgeoefend. In 2002, 2003, 2005, 2006, 2008 en 2009, noch in 2011 zijn opties aan directieleden of andere werknemers toegekend. Het aandelenoptieplan blijft van kracht en bevat vennootschappelijke prestatiedoelen voor de bezitters van de opties. Na de driejarige blokkeringstermijn volgend op de toekenningsdatum kunnen de uitstaande opties slechts worden uitgeoefend indien de werknemer nog bij de Vennootschap gedurende deze termijn in dienst is gebleven. Bovendien kan de helft van de opties slechts worden uitgeoefend indien het dividend per aandeel gedurende de driejarige blokkeringstermijn met ten minste 8% is toegenomen en kan de andere helft van de opties slechts worden uitgeoefend indien de intrinsieke waarde per aandeel gedurende de driejarige blokkeringstermijn met ten minste 8% is toegenomen. Bij een geringere toename mag een evenredig lager percentage van het aantal toegekende opties worden uitgeoefend, waarbij de resterende opties vervallen. Enige negatieve groei van het dividend per aandeel of van de intrinsieke waarde per aandeel in een bepaald boekjaar zal niet in aanmerking worden genomen voor het berekenen van de groei. De uitoefenprijs is in beginsel gelijk aan de beurskoers van de aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde certificaten van aandelen in het kapitaal van Vennootschap op de toekenningsdatum.

In het geval nieuwe opties worden toegekend onder het aandelenoptieplan, zullen dergelijke opties alleen worden toegekend onder soortgelijke voorwaarden zoals uiteengezet in de voorgaande paragraaf en onder de voorwaarde dat het aantal opties kan worden aangepast op de vestingdatum wanneer een dergelijk aantal tot onbillijke uitkomsten leidt vanwege buitengewone omstandigheden. Nieuwe opties die onder het

aandelenoptieplan zijn toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens kunnen door de Vennootschap worden teruggevorderd van de directieleden (claw back clause).

Pensioen en andere arbeidsvoorwaarden

De Vennootschap biedt een concurrerend pakket arbeidsvoorwaarden. De directieleden en een aantal werknemers van de groep ontvangen vergoedingen en uitkeringen conform de algemene Groepsregelingen. In een aantal gevallen gaat het om het gebruik van een bedrijfsauto of om een reiskostenvergoeding, een ziektekostenverzekering en een reis- en ongevallenverzekering. De pensioenregelingen verschillen van land tot land en alle kantoren van de Vennootschap hebben hun eigen pensioenregelingen of volgen de ter plaatse gebruikelijke (staats)pensioenpraktijk. Voor Nederland is de pensioenregeling gebaseerd op een beschikbare premieregeling. Voor het Verenigd Koninkrijk zijn de meeste pensioenen gebaseerd op toegezegd-pensioenregelingen. Slechts één lid van de directie neemt deel aan een pensioenregeling. Dit is een beschikbare premieregeling waarvoor de huidige jaarlijkse bijdrage is gemaximeerd op ongeveer een geïndexeerd bedrag van 12% van het basissalaris.

B. Bezoldiging in 2010/2011

Bezoldiging van de directie

In het verslagjaar heeft het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap geresulteerd in de volgende variabele en vaste beloning van de directie. De totale bezoldiging van de directie bedroeg € 1.724.000 (2009/2010: € 1.253.000; 2008/2009: € 975.000, 2007/2008: € 1.275.000, 2006/2007: € 1.863.000; 2005/2006: € 1.650.000, 2004/2005: € 1.383.000, 2003/2004: € 1.209.000; 2002/2003: € 1.005.000; 2001/2002: € 1.225.000; 2000/2001: € 1.290.000) en kan als volgt worden gespecificeerd:

Specificatie variabele en vaste bezoldiging directie over de boekjaren 2010/2011, 2009/2010, 2008/2009, 2007/2008, 2006/2007, 2005/2006, 2004/2005, 2003/2004, 2002/2003 en 2001/2002

(Bedragen x € 1.000)	J.P. Lewis	E.J. van Garderen	Totaal
Basissalaris			
2010/2011	467	351	818
2009/2010	451	334	785
2008/2009	451	334	785
2007/2008	450	318	768
2006/2007	488	318	806
2005/2006	482	318	800
2004/2005	445	306	751
2003/2004	443	294	737
2002/2003	435	285	720
2001/2002	417	272	689
Variabele bonussen in contanten			
2010/2011	464	326	790
2009/2010	200	143	343
2008/2009	46	34	80
2007/2008	215	164	379
2006/2007	526	356	882
2005/2006	433	250	683
2004/2005	293	201	494
2003/2004	201	140	341
2002/2003	109	73	182
2001/2002	250	169	419
Pensioenpremies			
2010/2011	0	37	37
2009/2010	0	37	37
2008/2009	0	37	37
2007/2008	0	38	38
2006/2007	0	41	41
2005/2006	7	41	48
2004/2005	7	40	47
2003/2004	7	37	44
2002/2003	6	34	40
2001/2002	7	29	36
Totale bezoldiging			
2010/2011	931	714	1.645
2009/2010	651	514	1.165
2008/2009	497	405	902
2007/2008	665	520	1.185
2006/2007	1.014	715	1.729
2005/2006	922	609	1.531
2004/2005	745	547	1.292
2003/2004	651	471	1.122
2002/2003	550	392	942
2001/2002	674	470	1.144
Sociale lasten			
2010/2011	74	5	79
2009/2010	80	8	88
2008/2009	63	10	73
2007/2008	84	6	90
2006/2007	127	7	134
2005/2006	114	5	119
2004/2005	87	4	91
2003/2004	83	4	87
2002/2003	59	4	63
2001/2002	76	5	81
Totale bezoldiging directie			
2010/2011	1.005	719	1.724
2009/2010	731	522	1.253
2008/2009	560	415	975
2007/2008	749	526	1.275
2006/2007	1.141	722	1.863

2005/2006	1.036	614	1.650
2004/2005	832	551	1.383
2003/2004	734	475	1.209
2002/2003	609	396	1.005
2001/2002	750	475	1.225

Basissalaris

De basissalarissen voor J.P. Lewis en E.J. van Garderen voor het boekjaar 2010/2011 zijn ten opzichte van het boekjaar 2009/2010 gestegen met 5%.

Variabele bonussen in contanten

Variabele bonussen in contanten worden toegekend voor het boekjaar waarop zij betrekking hebben en vormen een afspiegeling van de gerealiseerde groei zoals in het voorgaande beschreven. Voor het boekjaar 2010/2011 wordt op basis van bovenstaande formule aan J.P. Lewis en E.J. van Garderen een brutobonus in contanten toegekend ter hoogte van 88% van het toepasselijke basissalaris.

Langetermijnprestatiebeloning – aandelenoptieplan

De mutaties in de toegekende opties ingevolge het huidige aandelenoptieplan worden in de onderstaande tabel weergegeven:

	J.P. Lewis	E.J. van Garderen	Totaal
Aantal opties per 30-06-10	100.000	120.000	220.000
Mutaties in opties in 2010/2011			
Vervallen	(6.250)	(4.375)	(10.625)
Uitgeoefend	0	(50.000)	(50.000)
Toegekend	105.000	75.000	180.000
Aantal opties per 30-06-11	198.750	140.625	339.375

Gedurende het boekjaar heeft E.J. van Garderen 50.000 opties uitgeoefend waarmee een bruto optiewinst is behaald van € 398.400 (50.000 opties verkocht tegen een gemiddelde koers van € 32,788; alle opties hadden een uitoefenprijs van € 24,82).

De 339.375 uitstaande opties (180.000: 2010 opties, uitoefenprijs van € 32,45 plus 159.375: 2007 opties, uitoefenprijs van € 37,28) gehouden door de directie vertegenwoordigen 0,83 procent van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.

De opties toegekend in 2007 zijn onvoorwaardelijk, aangezien de blokkeringsperiode van drie jaar is verstreken en de voorwaarden grotendeels zijn vervuld, waardoor slechts 6,25% van de opties, die aanvankelijk zijn toegekend, zijn vervallen. Op de datum van toekenning bedroeg de reële waarde per optie € 4,10, terwijl op de vestingdatum de intrinsieke waarde per optie € 0,00 bedroeg.

De 180.000 opties toegekend in 2010 zijn voorwaardelijk zoals toegelicht op pagina 3 van dit rapport, en zullen onvoorwaardelijk worden op 8 november 2013, mits de toepasselijke voorwaarden in vervulling zijn gegaan. Op de datum van toekenning bedroeg de reële waarde per optie € 4,01.

Het bedrag dat voor deze 159.375/180.000 opties ten laste van de winst en verliesrekening is gebracht in het boekjaar 2010/2011 bedroeg € 194.000. In 2002, 2003, 2005, 2006, 2008 en 2009, noch in 2011 zijn opties toegekend.

Per 30 juni 2011 bezaten overige functionarissen en werknemers van de Groep 1.181.420 opties (645.000 opties uit 2010 + 488.420 opties uit 2007 en 43.000 opties uit 2004), die tezamen 2,90% van het huidige geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen.

De scenarioanalyses zoals bedoeld in best practicebepaling II.2.1. van de Code zijn uitgevoerd.

Pensioenen

Alle pensioenkosten zoals in het voorgaande beschreven, komen ten laste van de Vennootschap. Enkel E.J. van Garderen neemt deel aan de pensioenregeling. Dit is een beschikbare premieregeling op basis van een pensioenleeftijd van 65 jaar, waarvoor de huidige jaarlijkse bijdrage is gemaximeerd op ongeveer een geïndexeerd bedrag van 12% van het basissalaris.

Overige regelingen

Alle directieleden zijn in dienst getreden op basis van een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd, maar hebben daarop de volgende wijzigingen aanvaard: (i) zij zijn benoemd voor een maximale termijn van vier jaar (de meest recente benoeming dateert van 4 november 2008) en kunnen vervolgens voor een termijn van telkens ten hoogste vier jaar worden herbenoemd (ii) de hoogte van de vergoeding die hun bij de beëindiging van het dienstverband kan worden toegekend, mag het bedrag van het basissalaris voor één jaar niet te boven gaan. De door de Vennootschap in acht te nemen opzegtermijn bij de beëindiging van het dienstverband van J.P. Lewis bedraagt 24 maanden. Met betrekking tot E.J. van Garderen is de opzegtermijn zes maanden. Er is geen sprake van door de Vennootschap verstrekte leningen aan directieleden of door de Vennootschap ten behoeve van directieleden verstrekte garanties.

Belangen van directieleden

J.P. Lewis bezit, tezamen met aan hem gelieerde entiteiten, 905.333 certificaten, hetgeen in totaal overeenkomt met 2,22% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap. E.J. van Garderen bezit 20.000 certificaten, hetgeen in totaal overeenkomt met 0,049% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap.

Bezoldiging van de Raad van Commissarissen

De totale bezoldiging van de Raad van Commissarissen bedroeg in het verslagjaar € 160.000 (2009/2010: 150.000 ; 2008/2009: € 140.700; 2007/2008: € 118.600; 2006/2007: € 124.600; 2005/2006: € 101.300; 2004/2005: € 97.500; 2003/2004: € 85.000; 2002/2003: € 85.000; 2001/2002: € 68.000) en kan als volgt worden gespecificeerd.

Specificatie bezoldiging Raad van Commissarissen over de boekjaren 2010/2011, 2009/2010, 2008/2009, 2007/2008, 2006/2007, 2005/2006, 2004/2005, 2003/2004, 2002/2003 en 2001/2002.

(Bedragen x € 1.000)	10/11	09/10	08/09	07/08	06/07	05/06	04/05	03/04	02/03	01/02
Voormalig commissaris	-	-	-	8,6	25,0	33,8	45,0	40,0	40,0	32,0
H.W. Bolland	30,0	28,0	28,0	25,0	25,0	22,5	22,5	20,0	20,0	16,0
P.W. Haasbroek	30,0	28,0	18,7							
W.G. van Hassel	40,0	38,0	38,0	35,0	35,0	30,0	30,0	25,0	25,0	20,0
J.C. Pollock	30,0	28,0	28,0	25,0	25,0	15,0	-	-	-	-
A.E. Teeuw	30,0	28,0	28,0	25,0	14,6	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Totaal	160,0	150,0	140,7	118,6	124,6	101,3	97,5	85,0	85,0	68,0

Aan commissarissen worden geen opties op of uitkeringen in certificaten van aandelen in de Vennootschap toegekend, noch verstrekt de Vennootschap hun persoonlijke leningen of garanties.

Per 30 juni 2011 bezaten enkel W.G. van Hassel indirect certificaten in de Vennootschap (3.179 certificaten, hetgeen overeenkomt met 0,0078% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap) en A.E. Teeuw certificaten in de Vennootschap (7.000 certificaten, hetgeen overeenkomt met 0,017% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap).

Overige werknemers

In totaal bezitten werknemers, uitgezonderd directieleden, 13.616 certificaten van aandelen en 292.537 gewone aandelen op naam in de Vennootschap per 30 juni 2011. Voor drie senior functionarissen geldt een opzegtermijn van 24 maanden.

C. Bezoldigingsbeleid voor 2011/2012 en latere boekjaren

Algemeen

In 2010/2011 is het bezoldigingsbeleid gevoerd zoals dat hiervoor is beschreven. Het ligt in de bedoeling dat het huidige beleid in het komende boekjaar en daaropvolgende boekjaren wordt voortgezet.

Voorgesteld wordt voor het boekjaar 2011/2012 de basissalarissen van de directieleden te verhogen naar € 500.000 voor J.P. Lewis en € 369.000 voor E.J. van Garderen.

Voor senior functionarissen worden de uitkomsten van de benchmarkstudie uitgevoerd in het voorjaar van 2011 als richtlijn genomen, hetgeen leidt tot verhogingen van de basissalarissen tussen de vier en zeven procent.

Tevens wordt voor het boekjaar 2011/2012 voorgesteld de bezoldiging voor elk lid van de Raad van Commissarissen te verhogen met € 2.000.

ANNEX II

Additionele informatie betreffende het voorstel om de bestaande delegatie betreffende de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen en/of opties daarop te wijzigen:

Sinds de oprichting van de vennootschap hebben de aandeelhouders elk jaar de vergadering van houders van prioriteitsaandelen voor een periode van drie jaar aangewezen als het bevoegde orgaan voor de uitgifte van aandelen en/of opties daarop en wel voor een aantal aandelen zijnde het verschil tussen het maatschappelijk kapitaal en het geplaatste kapitaal. Dezelfde bevoegdheden zijn overgedragen met betrekking tot de verkoop en levering van ingekochte eigen aandelen en certificaten. Dit heeft de vennootschap in staat gesteld om snel te kunnen handelen in het geval van kapitaalmarkttransacties en deze bevoegdheden zijn in het verleden gebruikt om het eigen vermogen te verstevigen door diverse aandelenemissies in 1996, 1997, 1999, 2000, 2002, 2005 en 2009. Alle Nederlandse collega's van de vennootschap hebben soortgelijke structuren waarbij vaak de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen en/of opties zelfs permanent bij andere vennootschapsorganen rusten dan de aandeelhoudersvergadering. Het wordt dan ook van groot belang geacht dat de vennootschap beschikt over een flexibele structuur om kapitaal te verwerven, maar evenzo is het van belang dat aandeelhouders elk jaar wederom afwegen of zij deze delegatie van bevoegdheden wensen te continueren. Gelet op de suggesties en opmerkingen die tijdens de jaarvergadering in november 2009 zijn gemaakt, wordt voorgesteld om, zoals vorig jaar, (i) de delegatieperiode te beperken tot 30 juni 2013, met andere woorden tot negentien maanden in plaats van de gebruikelijke drie jaar, zodat de delegatie niet meer dan het gehele volgende boekjaar omvat, en (ii) het aantal aandelen en/of opties daarop te beperken tot slechts 50% van het geplaatste aandelenkapitaal, in plaats van een aantal aandelen tot aan het verschil tussen het maatschappelijk kapitaal en het geplaatste kapitaal.

Additionele informatie met betrekking tot het continueren van de huidige machtiging van de directie met betrekking tot inkoop van eigen aandelen en/of certificaten:

Ook in dit geval hebben de aandeelhouders sinds oprichting van de vennootschap elk jaar de directie gemachtigd om eigen aandelen in te kopen binnen de grenzen die worden gesteld door het Nederlands burgerlijk wetboek. In november en december 2006 heeft de vennootschap voor de eerste maal sinds haar oprichting, hetzelfde aantal eigen certificaten ingekocht die waren uitgegeven als stockdividend. In november en december 2007 evenals in mei en juni 2008 heeft de vennootschap eigen certificaten ingekocht om (mogelijke) uitoefening van personeelsopties door medewerkers van de vennootschap af te dekken. Tijdens de verslagperiode zijn er geen eigen certificaten ingekocht. Voor november 2006 heeft de vennootschap nimmer eigen aandelen en/of eigen certificaten ingekocht. Het wordt van groot belang geacht dat dit instrument beschikbaar is voor de vennootschap, aangezien het een instrument is dat regelmatig wordt gebruikt door genoteerde bedrijven.

Daarnaast beschikken alle Nederlandse collega's van de vennootschap over vennootschappelijke structuren waarbij deze bevoegdheid permanent in de handen van het management ligt waarmee een zeer flexibele kapitaalstructuur voor vastgoedbeleggingsinstellingen wordt geboden. Het Nederlands burgerlijk wetboek biedt de mogelijkheid in te kopen tot een maximum van 50% van het geplaatste kapitaal en voorziet in een maximum termijn van een dergelijke delegatie van 18 maanden. De statuten van de Vennootschap beperken het aantal aandelen/certificaten dat kan worden ingekocht tot 10% van het geplaatste kapitaal. Het wordt van belang geacht dat de vennootschap beschikt over een flexibele structuur om effectief haar kapitaal te verminderen, maar evenzo is het belangrijk dat aandeelhouders elk jaar afwegen of zij deze delegatie van bevoegdheden wensen te continueren.

ANNEX III

Ontwerp notariële akte van statutenwijziging van Eurocommercial Properties N.V. alsmede de volledig doorlopende tekst van de statuten van Eurocommercial Properties N.V. gemarkeerd voor wijzigingen.

De belangrijkste wijzigingen betreffen het actualiseren van enkele artikelen tengevolge van de wijzigingen van het Burgerlijk Wetboek, die naar verwachting in werking zullen treden op 1 januari 2012. Het betreft met name nieuwe regels ten aanzien van conflicterende belangen en bindende voordrachten.

AKTE VAN STATUTENWIJZIGING

van: **Eurocommercial Properties N.V.**

kenmerk zaak: 2011B10255JB
datum ontwerp: 5 september 2011
datum passeren: [] 2012

Op [] tweeduizend twaalf, verscheen voor mij, mr. Jelle Dingeman van der Beek, notaris te Amsterdam:

[]

die verklaarde te handelen ter uitvoering van een besluit tot statutenwijziging, genomen op één november tweeduizend elf door de algemene vergadering van aandeelhouders van **Eurocommercial Properties N.V.**, een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende aan de Herengracht 469, 1017 BS Amsterdam, handelsregisternummer 33230134, waarna de verschenen persoon op grond van een bestuursbesluit werd gemachtigd voormeld besluit van de algemene vergadering uit te voeren.

Statutenwijziging

De verschenen persoon, handelend als voormeld, verklaarde dat als gevolg van voormeld besluit tot statutenwijziging in de statuten van de vennootschap met ingang van heden de volgende wijzigingen worden aangebracht:

Artikel 16 lid 1 komt te luiden als volgt:

"1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap waaronder begrepen het zodanig beleggen van het vermogen van de vennootschap dat de risico's daarvan worden gespreid.

Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap."

Artikel 16 lid 3 eerste volzin komt te luiden als volgt:

"3. De benoeming van de directeuren en de commissarissen geschiedt uit een bindende voordracht, opgemaakt door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen binnen drie maanden nadat deze vergadering daartoe door de directie bij aangetekende brieven is uitgenodigd."

Artikel 16 lid 6 komt te luiden als volgt:

"6. De directie besluit met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in lid 1, tweede volzin. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen, tenzij alle commissarissen eveneens een direct of indirect persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in lid 1, tweede volzin, in welk geval de voltallige directie volledig bevoegd blijft, onverminderd het hierna in lid 7 bepaalde."

Artikel 16 lid 9 eerste volzin komt te luiden als volgt:

"9. Vergaderingen van de directie moeten op een nader door de directie overeen te komen plaats in Nederland, Frankrijk, Italië of Zweden worden gehouden, zo dikwijls een directeur dit nodig acht."

Artikel 17 komt te luiden als volgt:

"De beloning en de overige voorwaarden waaronder iedere directeur werkzaamheden verricht worden vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders."

Artikel 18 lid 2 komt te vervallen. In verband daarmee komt de aanduiding van lid 1 van dat artikel als zodanig eveneens te vervallen.

Artikel 23 lid 1 komt te luiden als volgt:

"1. De taak van de raad van commissarissen bestaat, behalve uit de werkzaamheden, hem speciaal bij de wet en deze statuten opgedragen, in het geven van advies aan de directie en aan de algemene vergadering van aandeelhouders, telkens wanneer hem dit wordt gevraagd of wanneer commissarissen dit wenselijk oordelen.

Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap."

Artikel 24 derde volzin komt te luiden als volgt:

"Vergaderingen van de raad van commissarissen moeten op een nader overeen te komen plaats in Nederland, Frankrijk, Italië of Zweden worden gehouden."

Artikel 25 lid 1 vierde volzin komt te vervallen en wordt vervangen door de volgende tekst:

"Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang als bedoeld in artikel 23 lid 1, laatste volzin. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, blijft de voltallige raad van commissarissen volledig bevoegd.

Dit laatste is slechts anders indien het gaat om een (directie)besluit dat de raad van commissarissen dient te nemen op grond van onbevoegdheid tot het nemen van het desbetreffende besluit door de directie als bedoeld in artikel 16 lid 6; indien in dat geval alle leden van de raad van commissarissen een belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang als bedoeld in artikel 23 lid 1, laatste volzin, blijft de directie zelf bevoegd om het desbetreffende besluit te nemen, echter onverminderd de bevoegdheid van de raad van commissarissen tot het al dan niet verlenen van goedkeuring aan een dergelijk besluit op grond van artikel 16 lid 7."

Artikel 25 lid 1 laatste volzin wordt aangeduid als lid 2. De huidige leden 2 tot en met 5 worden hernummerd tot de leden 3 tot en met 6.

Ten slotte verklaarde de verschenen persoon, handelend als voormeld:

1. Van het in de aanhef van deze akte vermelde besluit en van de aldaar bedoelde machtiging blijkt uit een uittreksel uit de notulen van de desbetreffende vergadering respectievelijk een bestuursbesluit, welke aan de minuut van deze akte worden gehecht.
2. Voormelde machtiging en besluit werden verleend respectievelijk genomen onder opschortende voorwaarde van inwerkingtreding van de wet tot wijziging van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek in verband met de aanpassing van de regels over bestuur en toezicht in naamloze en besloten vennootschappen, hierna: de "Nieuwe wet".
De Nieuwe wet is in werking getreden op [één januari tweeduizend twaalf], zodat per die datum voormelde machtiging en besluit van kracht zijn geworden.
3. De statuten zijn laatstelijk en wel gedeeltelijk gewijzigd bij akte op achtentwintig december tweeduizend tien verleden voor mr. J.D. van der Beek, notaris te Amsterdam.

Slot

Waarvan akte is verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte

vermeld.

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.

De zakelijke inhoud van de akte is aan de verschenen persoon opgegeven en toegelicht.

De verschenen persoon heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud van de akte te hebben kennis genomen en met de inhoud in te stemmen.

De akte is beperkt voorgelezen en onmiddellijk daarna ondertekend, eerst door de verschenen persoon en vervolgens door mij, notaris.

2011B10255JB

VOLLEDIGE EN DOORLOPENDE TEKST
VAN DE STATUTEN VAN
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES N.V.

Ontwerp de dato 5 september 2011, voor discussiedoeleinden

STATUTEN

NAAM, ZETEL, DOEL EN DUUR

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam:
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES N.V.
2. De vennootschap is gevestigd in Amsterdam.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel: het beleggen van vermogen zodanig, dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen. In dit kader is de vennootschap bevoegd al hetgeen te verrichten dat met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.

Artikel 3.

De vennootschap is aangegaan voor onbepaalde tijd.

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 4.

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijfhonderd miljoen Euro (EUR 500.000.000), verdeeld in éénhonderd (100) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot vijftig Eurocent (EUR 0,50) en negenhonderd negenennegentig miljoen negenhonderd negenennegentig duizend negenhonderd (999.999.900) gewone aandelen, elk nominaal groot vijftig Eurocent (EUR 0,50).
2. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en/of aandeelhouders zonder nadere aanduiding worden daaronder verstaan zowel

prioriteits aandelen als gewone aandelen, respectievelijk houders daarvan, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

Waar in deze statuten wordt gesproken van de vergadering van houders van prioriteits aandelen respectievelijk de vergadering van houders van gewone aandelen wordt daaronder verstaan de vergadering van degenen aan wie het stemrecht op de prioriteits aandelen respectievelijk gewone aandelen toekomt.

UITGIFTE VAN AANDELEN

Artikel 5.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders is onder goedkeuring van de raad van commissarissen bevoegd tot uitgifte van alle op enig tijdstip nog niet geplaatste aandelen te besluiten, doch kan de vergadering van houders van prioriteits aandelen als het tot uitgifte te besluiten bevoegde orgaan aanwijzen voor niet langer dan vijf jaren, welke aanwijzing telkens voor niet langer dan vijf jaren kan worden verlengd.

Een bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing ander is bepaald niet worden ingetrokken. Bij de aanwijzing moet worden bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven.

2. De algemene vergadering van aandeelhouders casu quo de vergadering van houders van prioriteits aandelen stelt, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de tijd van uitgifte en de voorwaarden waaronder de uitgifte zal plaatshebben vast. De goedkeuring van de raad van commissarissen wordt geacht te zijn verleend, tenzij de raad van commissarissen met inachtneming van artikel 25 zijn goedkeuring onthoudt.

Uitgifte van aandelen geschiedt – behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek – nimmer beneden pari. Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. De uitvoering van een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders casu quo de vergadering van houders van prioriteits aandelen tot uitgifte van aandelen geschiedt door de directie met inachtneming van de wet, de daarin opgenomen vormvoorschriften en de door de algemene vergadering casu quo de vergadering van houders van prioriteits aandelen gestelde voorwaarden.

3. Storting op een aandeel moet in geld geschieden, voorzover niet een andere wijze van storting is overeengekomen. Storting in vreemd geld op aandelen is toegestaan. Op na de oprichting uit te geven aandelen kan slechts met toestemming van de vennootschap in vreemd geld worden gestort. Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel. Een zodanige inbreng moet naar economische maatstaven kunnen worden gewaardeerd. Een recht op het verrichten van werk of diensten kan niet worden ingebracht.
4. Het hiervoor 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.
5. De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister van de plaats waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft.

VOORKEURSRECHT

Artikel 6.

1. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld of ten gevolge van fusie. Een aandeelhouder heeft ook geen voorkeursrecht op aandelen, die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. Een recht van voorkeur is overdraagbaar. Van een voorkeursrecht kan afstand worden gedaan.
2. Het voorkeursrecht kan na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders. In het voorstel hiertoe voor de algemene vergadering van aandeelhouders moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht. Het voorkeursrecht kan na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen ook worden beperkt of uitgesloten door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen, indien de vergadering van houders van prioriteitsaandelen bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is

aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht.

Zodanige aanwijzing kan slechts geschieden, indien de vergadering van houders van prioriteits aandelen tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als bedoeld in artikel 5 lid 1. Deze aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaar worden verlengd.

Zij houdt in ieder geval op te gelden indien de aanwijzing van de vergadering van houders van prioriteits aandelen als bedoeld in artikel 5 lid 1 niet meer van kracht is. Een bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders gegeven aanwijzing kan tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.

De goedkeuring van de raad van commissarissen wordt geacht te zijn verleend, tenzij de raad van commissarissen met inachtneming van artikel 25 zijn goedkeuring onthoudt.

3. Voor een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de vergadering van houders van prioriteits aandelen als bedoeld in lid 2 van dit artikel, is een meerderheid van ten minste twee/derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. De vennootschap legt binnen acht dagen na dat besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.
4. Bij de uitoefening van het voorkeursrecht hebben houders van aandelen van de uit te geven soort voorrang boven de houders van aandelen van de andere soort naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van hun aandelen van de betreffende soort. Op aandelen waarop door de houder van de desbetreffende soort niet wordt gereflecteerd hebben houders van de andere soort een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van hun aandelen.
5. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; de leden 1, 2 en 3 van dit artikel zijn van overeenkomstige toepassing.

Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

6. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan in de Staatscourant en in een landelijk verspreid dagblad.

Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende tenminste twee weken na de dag van de aankondiging in de Staatscourant.

VERKRIJGEN DOOR DE VENNOOTSCHAP VAN EIGEN AANDELEN

Artikel 7.

1. De vennootschap mag geen eigen aandelen nemen.
Aandelen, die de vennootschap in strijd met de vorige zin heeft genomen, gaan op het tijdstip van het nemen over op de gezamenlijke leden van de directie.
Ieder lid van de directie is hoofdelijk aansprakelijk voor de volstorting van deze aandelen met de wettelijke rente van dat tijdstip af. Neemt een ander een aandeel in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap dan wordt hij geacht het voor eigen rekening te nemen.
2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan is nietig.
3. De directie is bevoegd volgestorte eigen aandelen casu quo certificaten van aandelen voor de vennootschap om niet of onder bezwarende titel te verwerven indien:
 - a. De algemene vergadering van aandeelhouders de directie daartoe heeft gemachtigd en tevens bij die machtiging – welke voor ten hoogste achttien maanden geldt – bepaald heeft hoeveel aandelen casu quo certificaten van aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
De machtiging is niet vereist indien aandelen casu quo certificaten van aandelen worden verkregen om, krachtens een voor hen geldende regeling te worden overgedragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. Deze aandelen of certificaten moeten zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs;
 - b. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs niet kleiner is dan het volgestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden; en
 - c. het nominale bedrag van de aandelen casu quo certificaten van aandelen die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die

worden gehouden door een dochtermaatschappij niet meer beloofd dan de helft van het geplaatste kapitaal.

Voor de toepassing van het bepaalde sub b is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen casu quo certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap, het bedrag van leningen als bedoeld in artikel 2:98c lid 2 van het Burgerlijk Wetboek en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die zij en haar eventuele dochtermaatschappij(en) na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld dan is verkrijging overeenkomstig het hiervoor in dit lid bepaalde niet toegestaan.

4. Het bepaalde in dit artikel is niet van toepassing op de verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen casu quo certificaten van aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
5. Een dochtermaatschappij van de vennootschap mag voor eigen rekening geen aandelen casu quo certificaten van aandelen nemen of doen nemen in het kapitaal van de vennootschap. Aandelen casu quo certificaten van aandelen van de vennootschap mogen dochtermaatschappijen slechts voor eigen rekening verkrijgen of doen verkrijgen voorzover de vennootschap zelf deze aandelen ingevolge het hiervoor in dit artikel bepaalde mag verkrijgen.
6. Vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap geschiedt door en krachtens besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de directie.
7. Op vervreemding door de vennootschap van door haar verworven eigen aandelen en certificaten van aandelen is het bepaalde in de artikelen 5 en 6 voorzover mogelijk van overeenkomstige toepassing.
8. Voor aandelen casu quo certificaten van aandelen, die de vennootschap zelf of een dochtermaatschappij daarvan houdt of waarop zij of een dochtermaatschappij daarvan een recht van vruchtgebruik of pandrecht heeft kunnen door de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan de aan die aandelen verbonden rechten niet worden uitgeoefend. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.

VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL

Artikel 8.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan, doch alleen op voorstel van de directie, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of 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 aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt dan wel alle prioriteitsaandelen met terugbetaling of alle gewone aandelen met terugbetaling.
3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen van dezelfde soort geschieden.
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 kan slechts geschieden hetzij naar evenredigheid op alle aandelen, hetzij uitsluitend op de prioriteitsaandelen, hetzij uitsluitend op de gewone aandelen; voor die aandelen geldt de eis van evenredigheid.
Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle aandeelhouders
5. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort, aan wier rechten afbreuk kan worden gedaan. Op de besluitvorming in de groep is het bepaalde in het volgend lid van overeenkomstige toepassing.
6. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is voorts vereist een meerderheid van tenminste drie/vierden der uitgebrachte stemmen.
7. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

Het tweede, derde en vierde lid van artikel 2:123 van het Burgerlijk Wetboek zijn van overeenkomstige toepassing.

AANDELEN, AANDEELBEWIJZEN EN AANDEELHOUDERSREGISTER

Artikel 9.

1. De prioriteits aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van P1 af. Voor de prioriteits aandelen op naam worden geen aandee lbewijzen afgegeven; aan houders van prioriteits aandelen op naam wordt op hun verzoek een niet verhandelbaar bewijs van inschrijving in na te melden register afgegeven. De gewone aandelen luiden op naam. Voor gewone aandelen op naam worden aandee lbewijzen uitgegeven, zoals hierna in artikel 10 nader bepaald.
2. Indien met betrekking tot een aandeel het aandeelhouderschap berust bij meer dan één persoon wordt in deze statuten, onverminderd het in dit artikel bepaalde, onder 'aandeelhouder' verstaan: de gezamenlijke houders van dat aandeel.
Voorts wordt in deze statuten, waar gesproken wordt van het verzoek of enige andere handeling van de aandeelhouder, daaronder mede begrepen de overeenkomstige handeling van een persoon, die bevoegd is die handeling namens de aandeelhouder of krachtens een eigen recht met betrekking tot het aandeel te verrichten.
3. Waar in deze statuten wordt gesproken van houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, worden daaronder mede begrepen degenen aan wie bij de wet dezelfde rechten ten aanzien van de vennootschap zijn toegekend als aan de houders van zodanige certificaten.
4. Indien met betrekking tot een aandeel het aandeelhouderschap of de bevoegdheid tot uitoefening van de daaraan verbonden rechten berust bij meer dan een persoon of indien de bevoegdheid tot uitoefening van enig aan een aandeel verbonden recht op andere wijze aan meer dan een persoon toekomt, is de vennootschap gerechtigd tot de uitoefening daarvan uitsluitend toe te laten een door alle betrokkenen gezamenlijk aangewezen persoon, voor zover in de wet of deze statuten niet anders is voorgeschreven.
5. De in het voorgaande lid bedoelde aanwijzing dient te geschieden door inzending aan de vennootschap van een schriftelijke verklaring volgens een daartoe door de vennootschap kosteloos te verstrekken formulier, volledig ingevuld en ondertekend door of vanwege alle betrokkenen.
6. De vennootschap is verplicht indien een aanwijzing als vorenbedoeld heeft plaatsgevonden met betrekking tot een gewoon aandeel op naam, zolang deze aanwijzing van kracht is, dit in het in artikel 11 bedoelde

aandelenregister te vermelden en tot de uitoefening van het desbetreffende aan het aandeel verbonden recht uitsluitend toe te laten de aldus aangewezen persoon.

7. De voorgaande leden zijn van overeenkomstige toepassing op met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

Artikel 10.

1. Van de gewone op naam luidende aandelen worden aan de aandeelhouders aandeelbewijzen op naam uitgereikt.

De aandeelbewijzen zijn verkrijgbaar in stukken van één aandeel alsmede in stukken van zoveel aandelen als de directie zal bepalen.

2. De aandeelbewijzen op naam zijn verkrijgbaar in de door de directie vast te stellen vorm.
3. Intrekking van een aandeelbewijs kan – onverminderd het in lid 4 bepaalde – uitsluitend plaatsvinden, indien zodanig stuk ter intrekking bij de vennootschap is ingeleverd of indien het betrekking heeft op een met inachtneming van de wettelijke voorschriften ingetrokken aandeel. Die intrekking geschiedt bij of krachtens besluit van de directie.
4. Onverminderd het bij de wet bepaalde kan de directie ter vervanging van een verloren, vermist of beschadigd aandeelbewijs of onderdeel daarvan, onder zodanige voorwaarden en tegen het stellen van zodanige zekerheid als de directie zal nodig achten, hetzij een nieuw aandeelbewijs of een nieuw onderdeel daarvan uitgeven, hetzij een duplicaat dat hetzelfde nummer draagt als het stuk waarvoor het in de plaats treedt en waaruit duidelijk blijkt dat het een duplicaat is. Op het ogenblik der uitreiking van een zodanig nieuw stuk of duplicaat wordt het stuk, waarvoor het in de plaats treedt, van onwaarde. Alle kosten verbonden aan de vervulling der door de directie gestelde voorwaarden en aan de uitgifte van het nieuwe stuk of duplicaat kunnen ten laste van de aanvrager worden gebracht.

Artikel 11.

1. Van de op naam luidende aandelen worden door of vanwege de vennootschap (een) register(s) gehouden waarin voor iedere aandeelhouder en houder van de met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van aandelen, hierna ook te noemen “certificaathouder”, worden vermeld diens naam en het adres waaraan hij alle door de vennootschap met betrekking tot zijn aandeel te verzenden mededelingen of

stukken wenst te zien geadresseerd, alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag.

Tevens worden in het register van aandeelhouders met betrekking tot elk aandeel op naam opgenomen de namen en adressen van hen, die daarop een vruchtgebruik of pandrecht hebben met de vermelding welke aan die aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig de artikelen 2:88 en 2:89 van het Burgerlijk Wetboek toekomen. Het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek is te dezen van toepassing.

De in de voorgaande zin bedoelde vermelding wordt verder in deze statuten aangeduid als 'aantekening', indien het betreft een of meer aandelen waarvoor een of meer aandeelbewijzen in omloop zijn en als 'boeking', indien het betreft een of meer aandelen waarvoor geen aandeelbewijs in omloop is.

Aantekeningen en boekingen worden, ook indien zij een zelfde aandeelhouder betreffen, afzonderlijk geregistreerd.

2. De in het voorgaande lid bedoelde registers kunnen uit verschillende delen bestaan en kunnen, geheel of ten dele, in meer dan één exemplaar en op meer dan één plaats worden gehouden, een en ander ter beslissing van de directie. De registers, bedoeld in het vorige lid, liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage voor de betreffende houders van aandelen op naam, alsmede voor vruchtgebruikers en pandhouders van een aandeel op naam.

Iedere aandeelhouder, certificaathouder, vruchtgebruiker en pandhouder van een aandeel op naam waarvoor geen aandeelbewijs is uitgegeven kan op zijn verzoek te allen tijde, echter slechts voorzover het zijn aandelen, respectievelijk zijn certificaten respectievelijk zijn zakelijk recht betreft, niet verhandelbare, door een directeur getekende uittreksels uit het register om niet verkrijgen, vermeldende het aantal aandelen respectievelijk certificaten, welke op de dag van afgifte van het uittreksel te zijnen name zijn ingeschreven, respectievelijk van de aandelen, welke te zijnen behoeve met pandrecht of vruchtgebruik zijn bezwaard.

De vorm en de inhoud van de aandeelhoudersregisters en de daarin op te nemen gegevens worden door de directie vastgesteld met inachtneming van het in dit artikel bepaalde en van de ter zake geldende wettelijke voorschriften. Deze vaststelling kan verschillend zijn naar gelang het betreft

aantekeningen met betrekking tot aandelen, waarvoor aandeelbewijzen zijn uitgereikt, of boekingen.

3. Voor zover de vermelding van gegevens in een aantekening of boeking, of de wijziging daarvan, geschiedt op verzoek van de aandeelhouder casu quo certificaathouder of vruchtgebruiker of pandhouder van een aandeel op naam kan de directie verlangen, dat zodanig verzoek schriftelijk en door de aandeelhouder casu quo certificaathouder of vruchtgebruiker of pandhouder van een aandeel op naam ondertekend wordt ingediend.
4. Iedere boeking in de aandeelhoudersregisters zal slechts op één soort aandelen betrekking hebben. Zij vermeldt voor iedere aandeelhouder het aantal en de soort der door hem gehouden aandelen, alsmede, naast de in lid 1 genoemde gegevens, de wijze waarop hij de dividenden en andere uitkeringen in contanten, welke hem op die aandelen toekomen, wenst te zien betaald. Betaling dient te geschieden door overmaking op een bankrekening in Nederland, tenzij de directie op verzoek van de aandeelhouder een andere wijze van betaling toestaat.
5. Indien een der in een boeking vermelde gegevens wijziging ondergaat, wordt deze wijziging bij de desbetreffende boeking in het betreffende aandeelhoudersregister vermeld. Een wijziging bestaande in een vermeerdering of vermindering van het aantal der in een boeking vermelde aandelen, wordt in deze statuten verder aangeduid als 'bijboeking' respectievelijk 'doorhaling'.
6. Iedere nieuwe boeking en iedere bijboeking of doorhaling wordt voorzien van de datum, waarop zij in het register wordt gesteld, en wordt gewaarmerkt door de handtekening van twee leden van de directie.
De directie kan bepalen, dat de handtekening van een lid van de directie, of beide leden van de directie kan worden vervangen door die van door de directie daartoe aan te wijzen bijzondere gemachtigden, zulks met dien verstande evenwel, dat iedere boeking, bijboeking of doorhaling steeds door twee verschillende handtekeningen moet zijn gewaarmerkt.
7. De vennootschap zal van haar verplichtingen uit hoofde van de aan een aandeel op naam verbonden rechten zijn gekweten door bij de naleving daarvan af te gaan op, overeenkomstig het in de voorgaande leden en in artikel 9 bepaalde, in de aandeelhoudersregisters opgenomen gegevens en zal geen aansprakelijkheid dragen voor handelingen als bedoeld in deze

statuten welke zijn verricht op verzoek van degene die zij te goeder trouw voor de gerechtigde of diens vertegenwoordiger mag houden.

Zij zal daarbij niet gehouden zijn tot een onderzoek naar echtheid van handtekeningen, beschikkingsbevoegdheid, vertegenwoordigingsbevoegdheid of handelingsbekwaamheid, tenzij het nalaten daarvan haar in de omstandigheden van het geval als grove schuld zou moeten worden aangerekend.

8. Op verzoek van een aandeelhouder die een of meer te zijnen name gestelde aandeelebewijzen ter intrekking bij de vennootschap inlevert zullen, behoudens het in en krachtens de artikelen 9 en 10 bepaalde, in de plaats van deze aandeelebewijzen tot een gelijk totaal nominaal bedrag aan hem een of meer nieuwe aandeelebewijzen op naam, elk van zoveel aandelen als hij verzoekt worden uitgereikt en te zijnen name een nieuwe aantekening als bedoeld in lid 1 van dit artikel in het aandeelhoudersregister worden gesteld.
9. De directie kan verlangen dat een verzoek als bedoeld in dit artikel wordt ingediend met gebruikmaking van een daartoe door de vennootschap kosteloos te verstrekken formulier, ondertekend door de aandeelhouder.
10. De indiening door een aandeelhouder van een verzoek als bedoeld in de leden 3 en 8 van dit artikel en de inlevering bij de vennootschap van een aandeelebewijs dan wel van een akte als bedoeld in artikel 12 lid 3 dient te geschieden ter plaatse door de directie daartoe aan te wijzen. Deze plaats kan voor verschillende soorten aandelen respectievelijk aandeelebewijzen verschillend zijn.
11. Voor iedere intrekking of uitreiking van een aandeelebewijs ingevolge het hiervoor bepaalde zal de vennootschap gerechtigd zijn met inachtneming van ter zake geldende wettelijke voorschriften een redelijk bedrag in rekening te brengen aan degene op wiens verzoek die handeling plaatsvindt.

LEVERING VAN AANDELEN EN BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN

Artikel 12.

1. Levering van een aandeel op naam waarvan geen aandeelebewijs in omloop is kan behoudens het bepaalde in lid 5 slechts geschieden door hetzij betekening aan de vennootschap van een akte van levering van het aandeel hetzij schriftelijke erkenning door de vennootschap op grond van overlegging aan haar van een akte van levering van het aandeel.
De schriftelijke erkenning van de levering geschiedt doordat, na doorhaling van de desbetreffende boeking in het aandelenregister, een nieuwe boeking

of bijboeking als bedoeld in artikel 11 ten name van de rechthebbende wordt gesteld of één of meer nieuwe aandeelbewijzen tot een gelijk totaal nominaal bedrag ten name van de rechthebbende(n) worden uitgereikt.

2. Levering van een aandeel op naam waarvan een aandeelbewijs in omloop is kan slechts geschieden door hetzij betekening aan de vennootschap van een akte van levering van het aandeel en inlevering bij haar van het aandeelbewijs hetzij schriftelijke erkenning door de vennootschap op grond van overlegging aan haar van een akte van levering van het aandeel en inlevering bij haar van het aandeelbewijs.

In beide gevallen zal de vennootschap de levering op het aandeelbewijs aantekenen of onder intrekking daarvan een of meer nieuwe aandeelbewijzen tot een gelijk totaal nominaal bedrag ten name van de rechthebbende(n) uitreiken.

3. Voor schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering van een aandeel op naam kan de vennootschap eisen, dat een akte van levering volgens een door de vennootschap te verstrekken formulier door of vanwege beide partijen ondertekend bij de vennootschap wordt ingeleverd.
4. Het bepaalde in dit artikel is van overeenkomstige toepassing op de toedeling van aandelen op naam bij scheiding van enige gemeenschap, alsmede op de vestiging en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging van een pandrecht, behoudens dat de schriftelijke erkenning daarvan in het geval, dat van het aandeel een aandeelbewijs in omloop is, slechts kan geschieden door een desbetreffende aantekening daarop.
5. De levering van een aandeel op naam als gevolg van een executie geschiedt volgens de ter zake geldende wettelijke voorschriften met dien verstande, dat, indien van het aandeel een aandeelbewijs in omloop is, voor de levering tevens vereist is dat het aandeelbewijs bij de vennootschap wordt ingeleverd.
6. Overdracht van aandelen op naam – behoudens prioriteitsaandelen – kan met inachtneming van het in deze statuten bepaalde plaatsvinden zonder enige goedkeuring van een orgaan van de vennootschap, terwijl er evenmin een plicht tot aanbidding van genoemde aandelen aan de andere aandeelhouders bestaat.

BLOKKERINGSREGELING PRIORITEITSAANDELEN

Artikel 13.

1. Overdracht van prioriteitsaandelen is slechts mogelijk na verkregen goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.

De algemene vergadering van aandeelhouders is verplicht binnen drie maanden nadat een aandeelhouder bij aangetekend schrijven goedkeuring heeft verzocht, op het verzoek te beslissen en daarvan bij aangetekend schrijven mededeling te doen aan de verzoeker, bij gebreke waarvan de toestemming wordt geacht te zijn verleend.

2. De algemene vergadering van aandeelhouders mag de goedkeuring als bedoeld in lid 1 alleen weigeren, indien hij tegelijkertijd één of meer gegadigden opgeeft die bereid en in staat zijn alle aangeboden prioriteits aandelen tegen contante betaling over te nemen bij gebreke waarvan de goedkeuring geacht wordt te zijn verleend.
3. Wordt de goedkeuring verleend of geacht te zijn verleend, dan dient de overdracht binnen drie maanden nadien plaats te hebben; indien de overdracht niet binnen deze termijn is geschied, is de goedkeuring tot overdracht vervallen.
4. Indien de algemene vergadering van aandeelhouders één of meer gegadigden als bedoeld in lid 2 van dit artikel heeft opgegeven, en de verzoeker de bedoelde gegadigde heeft aanvaard, kan de eigenaar binnen drie maanden het prioriteitsaandeel casu quo de prioriteits aandelen met betrekking waartoe goedkeuring tot overdracht is gevraagd, aan de door hem aanvaarde gegadigde(n) overdragen tegen betaling door de verkrijger van een prijs gelijk aan het nominaal bedrag van de overgedragen prioriteits aandelen.

VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT OP AANDELEN

Artikel 14.

1. Op aandelen kan vruchtgebruik en pandrecht worden gevestigd.
2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd. In afwijking van de vorige volzin komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker en/of pandhouder indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of pandrecht is bepaald.
3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en/of pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, hierna ook te noemen "certificaatrechten". Aan de vruchtgebruiker en de pandhouder, die geen stemrecht hebben, komen de hiervoor genoemde certificaatrechten niet toe.

4. De uit een aandeel voortvloeiende rechten strekkende tot het verkrijgen van aandelen, komen aan de aandeelhouder toe, met dien verstande dat hij de waarde daarvan moet vergoeden aan de vruchtgebruiker, voorzover deze krachtens zijn recht van vruchtgebruik daarop aanspraak heeft.
5. Onder "vergadergerechtigden" worden verder in deze statuten verstaan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, alsmede vruchtgebruikers en/of pandhouders met certificaatrechten.
6. De vennootschap kan eigen aandelen casu quo certificaten van aandelen 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 casu quo certificaten van aandelen tezamen niet meer dan één/tiende van het geplaatste kapitaal bedraagt;
 - c. de algemene vergadering van aandeelhouders de pandovereenkomst heeft goedgekeurd.

BESTUUR EN TOEZICHT

Artikel 15.

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit twee of meer directeuren, binnen de grenzen dezer statuten bijgestaan door en onder toezicht van de raad van commissarissen.
2. De vergadering van houders van prioriteitsaandelen stelt met inachtneming van het bepaalde in het voorgaande lid en artikel 20 lid 1 het aantal directeuren en het aantal commissarissen vast.

DIRECTIE EN RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 16.

1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap waaronder begrepen het zodanig beleggen van het vermogen van de vennootschap dat de risico's daarvan worden gespreid.

[Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap.](#)

2. De directeuren en de commissarissen worden voor een periode van maximaal vier jaar benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders en kunnen door deze worden geschorst en ontslagen.

3. De benoeming van de directeuren en de commissarissen geschiedt uit een bindende voordracht, ~~welke tenminste twee personen voor iedere te vervullen plaats bevat~~, opgemaakt door de vergadering van houders van prioriteits aandelen binnen drie maanden nadat deze vergadering daartoe door de directie bij aangetekende brieven is uitgenodigd. Indien binnen bedoelde termijn geen bindende voordracht is opgemaakt is de algemene vergadering vrij in haar keuze. De algemene vergadering is voorts vrij in haar keuze indien zij het bindend karakter aan de voordracht ontnemt bij besluit genomen met tenminste twee/derden van de uitgebrachte geldige stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
4. Indien, ingeval van schorsing van een directeur hetzij door de algemene vergadering van aandeelhouders hetzij door de raad van commissarissen of een schorsing van een commissaris – welke schorsing uitsluitend door de algemene vergadering van aandeelhouders kan geschieden – de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen drie maanden tot zijn ontslag heeft besloten, eindigt de schorsing. De geschorste directeur of commissaris wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering van aandeelhouders te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan. De raad van commissarissen kan een directeur alleen schorsen ingeval van grove nalatigheid of frauduleus gedrag of gedrag waarvan in redelijkheid kan worden gezegd, dat daarmee de vennootschap in diskrediet wordt gebracht.
5. Besluiten tot schorsing of ontslag van een directeur of commissaris door de algemene vergadering van aandeelhouders kunnen slechts worden genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen, mits deze meerderheid tenminste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.
Ingeval het vereiste quorum niet is vertegenwoordigd kan geen tweede vergadering worden gehouden overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van artikel 2:120 van het Burgerlijk Wetboek.
6. De directie besluit met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in lid 1, tweede volzin. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen, tenzij alle commissarissen eveneens een direct

of indirect persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in lid 1, tweede volzin, in welk geval de voltallige directie volledig bevoegd blijft, onverminderd het hierna in lid 7 bepaalde. Een directeur is niet bevoegd stem uit te brengen met betrekking tot besluiten waarbij hij een direct of indirect belang heeft.

7. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van directeuren aan de orde zijn die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de betreffende directeuren behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen.
8. De directie kan een reglement opstellen waarin aangelegenheden haar intern betreffende worden geregeld.
Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten.
In het reglement kan de interne besluitvorming (waaronder een quorum-regeling), de onderlinge taakverdeling, de plaats van de directievergaderingen, alsmede de frequentie van die vergaderingen nader worden geregeld.
9. Vergaderingen van de directie moeten op een nader door de directie overeen te komen plaats in Nederland, Frankrijk, Italië of Zweden -worden gehouden, zo dikwijls een directeur dit nodig acht. De oproeping geschiedt onder vermelding van de te behandelen onderwerpen door de betreffende directeur met inachtneming van een oproepingstermijn van tenminste twee dagen.
10. De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen mits dit schriftelijk, per telefax of per elektronische post ("e-mail") geschiedt, alle directeuren in het besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet.
11. De directie is bevoegd tot het aanstellen van één of meer procuratiehouders. Zij stelt hun werkzaamheden alsmede de wijze waarop en de gevallen waarin zij de vennootschap tegenover derden kunnen vertegenwoordigen vast. De directie kan aan procuratiehouders desgewenst de titel van onderdirecteur of zodanige andere titulatuur als zij gewenst zal achten, toekennen.

Artikel 17.

De beloning en de overige ~~arbeids~~voorwaarden waaronder van iedere directeur werkzaamheden verricht worden vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 18.

~~1.— De vennootschap wordt in en buiten rechte vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren. 2.— Indien een directeur een belang heeft strijdig met dat van de vennootschap, zal zowel hij als iedere andere directeur de vennootschap — mits met inachtneming van het in deze statuten bepaalde — gezamenlijk handelend met een andere directeur niettemin vertegenwoordigen tenzij het gaat om een overeenkomst of een procedure tussen die directeur in privé en de vennootschap; in dat geval zal de vennootschap worden vertegenwoordigd door een door de raad van commissarissen aan te wijzen persoon of personen onverminderd het recht van de algemene vergadering van aandeelhouders een andere persoon ter vertegenwoordiging van de vennootschap aan te wijzen.~~

Artikel 19.

1. De directie is verplicht de aanwijzingen van de raad van commissarissen op te volgen omtrent de algemene lijnen van het te volgen financieel, sociaal en economisch beleid en van het personeelsbeleid in de vennootschap.
2. De directie is slechts met goedkeuring van de raad van commissarissen – doch zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders – bevoegd tot het verrichten van de rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.
Van deze rechtshandelingen moet de zakelijke inhoud worden opgenomen in de jaarrekening over het boekjaar waarin zij zijn verricht.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 20.

1. De raad van commissarissen bestaat uit tenminste vier leden.
2. Daalt het aantal leden, door welke omstandigheid ook, beneden het in het vorige lid genoemd getal van vier of beneden een door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen vastgesteld hoger aantal, dan vormen de overgeblevenen een bevoegd college tot in de vacature(s) is voorzien.

Artikel 21.

1. Een lid van de raad van commissarissen treedt volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster af, doch uiterlijk op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders nadat vier jaren na zijn benoeming zijn verlopen.
2. De volgens rooster aftredende leden van de raad van commissarissen zijn terstond herbenoembaar, met dien verstande dat een commissaris maximaal drie maal voor een periode van vier jaar zitting kan hebben in de raad van commissarissen.

Artikel 22.

1. De raad van commissarissen kiest een voorzitter, een vice-voorzitter en een secretaris.
2. De voorzitter en de vice-voorzitter worden uit de raad gekozen; de secretaris behoeft geen lid van de raad te zijn.
3. De secretaris, of bij zijn afwezigheid, één der andere aanwezigen, houdt de notulen van hetgeen in de vergaderingen van de raad van commissarissen geschiedt.
4. De notulen worden in dezelfde of in de volgende vergadering van de raad van commissarissen gearresteerd.

Artikel 23.

1. De taak van de raad van commissarissen bestaat, behalve uit de werkzaamheden, hem speciaal bij de wet en deze statuten opgedragen, in het geven van advies aan de directie en aan de algemene vergadering van aandeelhouders, telkens wanneer hem dit wordt gevraagd of wanneer commissarissen dit wenselijk oordelen.

Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap.

2. Commissarissen hebben vrije toegang tot het kantoor van de vennootschap. Zij zijn bevoegd inzage te nemen van alle boeken, bescheiden en correspondentie, tot het opnemen van de kas en verdere geldswaarden en tot kennisneming van alle plaats gehad hebbende handelingen.
3. Zij kunnen die bevoegdheden zowel tezamen als ieder afzonderlijk uitoefenen.
4. De raad van commissarissen zal, indien een zodanige benoeming niet reeds door de algemene vergadering van aandeelhouders is gedaan, een deskundige als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek

benoemen, die jaarlijks de door het bestuur opgemaakte jaarrekening en de toelichting zal onderzoeken en daaromtrent verslag zal uitbrengen en een verklaring zal afleggen.

Zijn bezoldiging komt ten laste van de vennootschap.

5. De raad van commissarissen stelt een reglement op, hetwelk regels bevat ten aanzien van zijn taakverdeling en werkwijze. Daarnaast bevat het reglement regels ten aanzien van de omgang met het bestuur en de algemene vergadering van aandeelhouders. Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten.

Artikel 24.

De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls zijn voorzitter dit nodig acht of wanneer twee leden van de raad daartoe schriftelijk het verzoek aan die voorzitter doen. De oproeping geschiedt door de voorzitter van de raad van commissarissen en ingeval van zijn ontstentenis of belet door één der andere commissarissen – onder vermelding van de te behandelen onderwerpen – met inachtneming van een oproepingstermijn van acht (8) dagen. Vergaderingen van de raad van commissarissen moeten op een nader overeen te komen plaats in Nederland, Frankrijk, Italië of Zweden worden gehouden. De directeuren kunnen de vergaderingen van de raad van commissarissen bijwonen, indien zij dit verlangen.

Artikel 25.

1. De raad van commissarissen besluit met een meerderheid van drie/vierden van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie leden van de raad van commissarissen tegenwoordig of vertegenwoordigd zijn. Indien het vereiste quorum niet is vertegenwoordigd kan geen tweede vergadering worden gehouden overeenkomstig het bepaalde in de wet. Ingeval van vacature(s) in de raad van commissarissen kan de raad van commissarissen niettemin rechtsgeldige besluiten nemen mits alle in functie zijnde commissarissen ter vergadering tegenwoordig of vertegenwoordigd zijn en mits met een meerderheid van drie/vierden der uitgebrachte stemmen.

—
—
Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang als bedoeld in artikel 23 lid 1, laatste volzin. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen,

blijftis niet bevoegd stem uit te brengen met betrekking tot besluiten waarbij hij een direct of indirect belang heeft de voltallige raad van commissarissen volledig bevoegd.

Dit laatste is slechts anders indien het gaat om een (directie)besluit dat de raad van commissarissen dient te nemen op grond van onbevoegdheid tot het nemen van het desbetreffende besluit door de directie als bedoeld in artikel 16 lid 6; indien in dat geval alle leden van de raad van commissarissen een belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang als bedoeld in artikel 23 lid 1, laatste volzin, blijft de directie zelf bevoegd om het desbetreffende besluit te nemen, echter onverminderd de bevoegdheid van de raad van commissarissen tot het al dan niet verlenen van goedkeuring aan een dergelijk besluit op grond van artikel 16 lid 7.

2.

___ Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen aan de orde zijn die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de betreffende commissarissen behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen.

23. Bij afwezigheid van de voorzitter en van de vice-voorzitter voorziet de raad van commissarissen zelf in zijn leiding.

34. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten, mits dit schriftelijk, per telefax of per elektronische post ("e-mail") geschiedt, het voorstel aan alle leden is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.

45. Is het nodig, dat van een besluit van de raad van commissarissen tegenover derden blijkt, zo handelen namens hem de voorzitter en de secretaris. Wanneer één dezer beiden of beiden verhinderd mochten zijn, kan de verhinderde worden vervangen door een andere commissaris. De verklaring van degene, die vervangt, dat hij, die vervangen wordt, verhinderd is, geldt tegenover derden als voldoende bewijs der verhindering.

56. Ingeval krachtens het bepaalde in deze statuten de raad van commissarissen de bevoegdheid heeft om zijn goedkeuring te onthouden aan een besluit van een orgaan van de vennootschap, is het betreffende orgaan verplicht aan ieder van de commissarissen schriftelijk, per telefax of per elektronische post ("e-mail") een verzoek tot goedkeuring van het betreffende besluit te richten.

Binnen veertien dagen na ontvangst van een verzoek om goedkeuring is de raad van commissarissen verplicht op het verzoek te beslissen.

Wordt de goedkeuring niet verleend dan wordt zulks door de raad van commissarissen terstond aan het verzoekende orgaan medegedeeld.

Indien de raad van commissarissen niet binnen veertien dagen op het verzoek heeft beslist, wordt de goedkeuring geacht te zijn verleend.

Artikel 26.

In geval van ontstentenis of belet van een directeur, is of zijn de overige directeur(en) tijdelijk met het gehele bestuur belast; in geval van ontstentenis of belet van alle directeurs of van de enige directeur, berust het bestuur tijdelijk bij de raad van commissarissen; in dit geval wijst de raad al dan niet uit zijn midden één of meer personen aan, die gedurende de ontstentenis of het belet met de uitoefening van het bestuur zijn belast.

Artikel 27.

De beloning van de commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 28.

Algemene vergaderingen van aandeelhouders zullen worden gehouden zo dikwijls de directie of de vergadering van houders van prioriteits aandelen of de raad van commissarissen dit wenselijk acht of de wet of deze statuten zulks voorschrijven.

Artikel 29.

Op schriftelijke aanvraag van één of meer aandeelhouders dan wel vergadergerechtigde, gezamenlijk tenminste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, aan de directie en aan de raad van commissarissen zijn deze verplicht binnen zes weken na ontvangst dier aanvraag, waarbij nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen moeten worden gedaan, een algemene vergadering van aandeelhouders te doen houden.

Artikel 30.

De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders geschiedt door de directie of door de raad van commissarissen – daartoe gelijkelijk bevoegd – door een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging, welke tot aan de algemene vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is.

De oproeping geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór die der vergadering.

Bovendien worden de houders van prioriteits aandelen en aandelen op naam bij brieven op de wijze als vermeld in artikel 40 lid 2 tot de algemene vergadering van aandeelhouders opgeroepen.

Artikel 31.

Indien de directie in gebreke blijft de bij artikel 34 dezer statuten voorgeschreven algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen of zij en de raad van commissarissen in gebreke blijven aan het verzoek, bedoeld in artikel 29, gevolg te geven, kan iedere aandeelhouder, respectievelijk kunnen de in artikel 29 genoemde verzoekers op de wijze, in de wet bepaald, door de voorzieningenrechter worden gemachtigd om daartoe zelf over te gaan.

Het bepaalde in de laatste zin van het voorgaande artikel is van overeenkomstige toepassing.

Artikel 32.

1. Bij de oproeping worden in ieder geval 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 schriftelijk gevolmachtigde;
 - d. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering;
 - e. het adres van de website van de vennootschap.
2. De behandeling van onderwerpen, die niet bij de oproeping zijn vermeld, kan alsnog op de voor oproeping voorgeschreven wijze afzonderlijk worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn bij of krachtens de wet of de in lid 1 voormelde regelgeving.
3. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders dan wel vergadergerechtigden die daartoe krachtens het in het volgende lid bepaalde gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag vóór die van de vergadering heeft ontvangen.

De directie kan besluiten dat verzoeken als bedoeld in dit lid alsmede in artikel 29 elektronisch kunnen worden ingediend, mits deze verzoeken voldoen aan door de directie te stellen voorwaarden, welke voorwaarden op de website van de vennootschap worden geplaatst.

4. Om behandeling kan worden verzocht door één of meer aandeelhouders dan wel vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of ten minste een waarde vertegenwoordigen van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,-), althans een bedrag zoals vastgesteld bij de in artikel 2:114a van het Burgerlijk Wetboek vermelde algemene maatregel van bestuur.

Artikel 33.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden hetzij te Amsterdam hetzij te Rotterdam of te 's-Gravenhage of te Haarlemmermeer (Schiphol).
2. De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en indien de voorzitter van de raad van commissarissen niet aanwezig is door de vice-voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de vice-voorzitter van de raad van commissarissen niet aanwezig is wordt de vergadering geleid door de oudste in functie ter vergadering aanwezige commissaris; is geen van de commissarissen ter vergadering aanwezig, dan wordt de vergadering geleid door de voorzitter van de directie en indien de directie geen voorzitter heeft aangewezen door de oudste in functie ter vergadering aanwezige directeur; is geen van de directeuren ter vergadering aanwezig dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
3. De voorzitter wijst één van de aanwezigen aan voor het houden van de notulen en stelt met deze secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris tekent.
4. De voorzitter kan de vergadering ook doen bijwonen door een notaris, in welk geval de notulen door deze al dan niet bij notariële akte worden vastgesteld.

Artikel 34.

1. Iedere houder van één of meer aandelen is, alsmede alle vergadergerechtigden zijn bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en voor zover het aandeelhouders betreft in overeenstemming met artikel 35 het stemrecht uit te oefenen.
2. Aandeelhouders die voornemens zijn de algemene vergadering bij te wonen, moeten om voor een aandeel op naam de in lid 1 vermelde bevoegdheden te kunnen uitoefenen zich ter vergadering legitimeren, zulks hetzij onder

opgave van de boeking van het aandeel, hetzij met gebruikmaking van een daartoe door of vanwege de vennootschap verstrekt formulier.

3. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 hebben als stem- of vergadergerechtigde te gelden zij die op de hierna in dit lid bedoelde dag van registratie die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering rechthebbenden op de aandelen of vergadergerechtigden zijn. De dag van registratie is de achtentwintigste dag vóór die van de vergadering.
4. Bij de oproeping voor de vergadering wordt de dag van registratie vermeld alsmede de wijze waarop de stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
5. De vennootschap zal met betrekking tot certificaten die behoren tot een verzameldepot of girodepot, als certificaathouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, inhoudende:
 - a. dat de in die verklaring vermelde hoeveelheid certificaten behoort tot haar verzameldepot; en
 - b. dat de in de verklaring genoemde persoon certificaathouder is op de dag van registratie als bedoeld in lid 3 van dit artikel met betrekking tot de vermelde hoeveelheid certificaten,mits de desbetreffende verklaring op verzoek van de desbetreffende certificaathouder wordt gezonden aan een door de directie te bepalen adres dat daartoe in de oproeping voor de vergadering wordt vermeld op de dag als door de directie zal worden bepaald en eveneens in de oproeping voor de vergadering zal zijn vermeld.
6. Een gevolmachtigde kan de in lid 1 vermelde bevoegdheden slechts uitoefenen voor aandelen, waarvan de boeking in de schriftelijke volmacht is vermeld, tenzij zijn volmacht hem is verleend op een daartoe door of vanwege de vennootschap verstrekt formulier. De vennootschap biedt aan de aandeelhouder en andere vergadergerechtigden de mogelijkheid om haar langs elektronische weg van de volmacht in kennis te stellen.

7. Het in lid 2 bepaalde (met uitzondering van de houders van certificaten aan toonder) en het in lid 5 bepaalde is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot de vergadergerechtigden en het bewijs van hun rechten.

Artikel 35.

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
2. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.
3. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming. Stemming bij acclamatie is mogelijk, mits geen van de aanwezige stemgerechtigde aandeelhouders daartegen bezwaar maakt.
4. Bij staking van stemmen over zaken wordt het voorstel geacht te zijn verworpen.
5. Wanneer bij stemming over personen bij de eerste stemming niemand de volstrekte meerderheid heeft verkregen, dan wordt een herstemming gehouden tussen de twee personen, die bij de eerste stemming het grootste of het grootste en het op eennagrootste aantal stemmen hebben verkregen. Zo nodig wordt eerst bij een tussenstemming beslist welke personen in de herstemming worden opgenomen. Staken de stemmen bij de tussenstemming of bij de herstemming dan beslist het lot.

Artikel 36.

Alle besluiten waaromtrent bij de wet of deze statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Artikel 37.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd tot wijziging van de statuten te besluiten, mits een zodanig besluit wordt genomen met een meerderheid van drie/vierden van de uitgebrachte stemmen.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd om tot ontbinding der vennootschap te besluiten, mits een zodanig besluit wordt genomen met een meerderheid van drie/vierden van de uitgebrachte stemmen.
3. Wanneer aan een algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel wordt gedaan tot wijziging van de statuten, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering worden gemeld en moet tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap en op het door de directie aangewezen betaalkantoor, alsmede op zodanige andere plaatsen als door de directie zal worden bepaald voor iedere aandeelhouder alsmede voor alle

andere personen die daartoe volgens de wet recht hebben tot na afloop der vergadering ter inzage worden gelegd.

Zij kunnen van dat voorstel kosteloos een afschrift verkrijgen.

Artikel 38.

1. Jaarlijks wordt tenminste één algemene vergadering van aandeelhouders gehouden en wel uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar der vennootschap.
2. De agenda van deze jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders omvat in ieder geval de volgende punten:
 - a. verslag van de directie omtrent de zaken der vennootschap en het gevoerde bestuur;
 - b. vaststelling van de jaarrekening en bestemming van de winst over het afgelopen jaar, tenzij op grond van bijzondere omstandigheden de algemene vergadering van aandeelhouders met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde de termijn waarbinnen de directie de jaarrekening moet opmaken, heeft verlengd;
 - c. voorziening in ontstane vacatures.

Artikel 39.

Bij de aanbieding aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de stukken, bedoeld bij artikel 43 der statuten, brengt de directie verslag uit omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur.

VERGADERINGEN VAN HOUDERS VAN EEN BEPAALDE SOORT AANDELEN.

Artikel 40.

1. Vergaderingen van houders van een bepaalde soort aandelen worden gehouden in alle gevallen, waarin krachtens deze statuten een besluit van een bepaalde soort aandelen nodig is, alsmede zo dikwijls de directie dit nodig acht of één of meer stemgerechtigden met betrekking tot prioriteitsaandelen of één of meer houders van aandelen van een andere soort, tezamen bezittend ten minste tien procent (10%) van het in de vorm van een bepaalde soort aandelen geplaatste kapitaal dit schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.
2. De oproeping van de houders van aandelen op naam geschiedt door de directie door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van die aandeelhouders zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders.

De oproeping geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór die der vergadering.

3. De artikelen 30, 32, 33 en 34 lid 1 zijn op vergaderingen van houders van een bepaalde soort aandelen van overeenkomstige toepassing.
4. Indien de directie in gebreke blijft, na een verzoek als in het slot van lid 1 bedoeld, een vergadering van houders van een bepaalde soort aandelen bijeen te roepen zodanig, dat deze binnen vier weken na binnenkomst van het verzoek gehouden wordt, zijn de aanvragers zelf tot de bijeenroeping bevoegd.
5. De vergadering van houders van prioriteitsaandelen voorziet zelf in haar leiding.
6. De vergadering van gewone aandelen wordt geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en indien de voorzitter van de raad van commissarissen niet aanwezig is door de vice-voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de vice-voorzitter van de raad van commissarissen niet aanwezig is, wordt de vergadering geleid door de oudste in functie ter vergadering aanwezige commissaris; is geen van de commissarissen ter vergadering aanwezig, dan wordt de vergadering geleid door de voorzitter van de directie en indien de directie geen voorzitter heeft aangewezen door de oudste in functie ter vergadering aanwezige directeur; is geen van de directeuren ter vergadering aanwezig dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
7. De voorzitter van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen of gewone aandelen beslist omtrent de toelating tot de vergadering van anderen dan stemgerechtigden ten aanzien van prioriteitsaandelen of gewone aandelen.
8. In de vergadering van houders van prioriteitsaandelen of gewone aandelen wordt voor ieder aandeel één stem uitgebracht.
Alle besluiten in dergelijke vergaderingen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte geldige stemmen.
9. Besluiten van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen of gewone aandelen kunnen ook schriftelijk – waaronder begrepen schriftelijk, per telefax of per elektronische post ("e-mail") – worden genomen mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigden.

BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING

Artikel 41.

Het boekjaar der vennootschap loopt van één juli tot en met dertig juni daaropvolgend.

DESKUNDIGENONDERZOEK

Artikel 42.

1. De algemene vergadering is bevoegd – en indien zulks wettelijk is voorgeschreven verplicht – een deskundige als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek te benoemen teneinde de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken, daarover verslag uit te brengen aan de raad van commissarissen en de directie en een verklaring af te leggen.
2. Indien de algemene vergadering nalatig is met de benoeming van de deskundige als bedoeld in lid 1 van dit artikel geschiedt deze benoeming door de raad van commissarissen of, zo deze in gebreke blijft, door de directie.
3. De benoeming kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene door wie de benoeming is geschied; zo de benoeming is geschied door de directie kan deze tevens door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

Artikel 43.

1. De directie sluit per de laatste dag van elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en maakt daaruit binnen vijf maanden – behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden – een jaarrekening op, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting en legt binnen deze termijn deze stukken tezamen met een door de raad van commissarissen daarover opgesteld praeadvies aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter vaststelling over. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en alle commissarissen; indien enige ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.
2. De vennootschap zorgt, dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproep tot de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot hun behandeling, te haren kantore aanwezig zijn.

De vergadergerechtigden kunnen deze stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

3. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast.

Artikel 44.

1. Van de winst, welke uit de vastgestelde jaarrekening na aftrek van alle door de vennootschap verschuldigde belastingen blijkt, kan een zodanig bedrag worden gereserveerd als de directie zal vaststellen, over welke reserveringen slechts door de directie kan worden beschikt.
2. Hetgeen daarna van de winst resteert, staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders voor uitkering van dividend hetzij in contanten hetzij door uitreiking van aandelen in de vennootschap hetzij door middel van een combinatie van beide op de prioriteitsaandelen en op de gewone aandelen, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel der vennootschap als die vergadering na verkregen goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen zal besluiten. Ingeval tot gehele of gedeeltelijke uitkering van dividend wordt besloten, dan wordt het daarvoor beschikbare gedeelte van de winst onder de houders van prioriteitsaandelen en de houders van gewone aandelen verdeeld naar verhouding van het nominale bedrag hunner aandelen.
3. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voorzover het eigen vermogen groter is dan het gestorte deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt, kan ingevolge het bepaalde in artikel 7 lid 8 geen uitkering van winst aan de vennootschap zelf plaatshebben.
4. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. (Interim) dividenden kunnen hetzij in contanten hetzij door middel van uitreiking van aandelen in de vennootschap, hetzij door middel van een combinatie van beide worden uitgekeerd.
5. De directie is bevoegd onder goedkeuring van de raad van commissarissen te besluiten tot uitkering van interimdividend, indien voldaan is aan het bepaalde in het vierde lid van dit artikel blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 van het Burgerlijk Wetboek. De goedkeuring van de raad van commissarissen wordt geacht te zijn

verleend, tenzij de raad van commissarissen met inachtneming van artikel 25 zijn goedkeuring onthoudt.

Voor de afzonderlijke soorten aandelen kan een verschillend interim dividend worden vastgesteld, mits met inachtneming van het hiervoor bepaalde.

6. Tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders een ander tijdstip vaststelt, zijn de dividenden betaalbaar binnen zes weken na vaststelling. De algemene vergadering kan voor de afzonderlijke soorten aandelen een verschillende dag van betaalbaarstelling van de dividenden vaststellen, mits met inachtneming van het hiervoor bepaalde.
De directie kan – voorzover van toepassing – een formulier aan de aandeelhouders ter beschikking stellen waarop door de aandeelhouders ingeval van een keuze dividend kan worden aangegeven op welke wijze zij het dividend wensen te ontvangen.
7. Het recht op een uitkering in contanten vervalt ten bate van de winst- en verliesrekening der vennootschap – indien de uitkering vijf jaren na de eerste dag, waarop zij verkrijgbaar was, niet is geïnd.
8. Indien een uitkering geschiedt door uitreiking van aandelen in het kapitaal der vennootschap, is deze gerechtigd aandelen, die vijf jaren na de eerste dag, waarop zij verkrijgbaar waren, door de rechthebbende niet zijn opgevorderd, te gelde te maken en waarbij het recht op de opbrengst vervalt ten bate van de winst- en verliesrekening der vennootschap.

Artikel 45.

1. Besluiten tot het doen van een uitkering geheel of gedeeltelijk door uitreiking van aandelen in het kapitaal der vennootschap kunnen slechts worden genomen door het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot de uitkering te besluiten, onverminderd de bevoegdheden die aan een ander vennootschapsorgaan mochten toekomen met betrekking tot de uitgifte van nog niet geplaatste aandelen.
2. Een uitkering is verkrijgbaar op de daartoe door de directie aan te wijzen plaats of plaatsen. De directie kan met inachtneming van artikel 44 lid 6 verschillende tijdstippen vaststellen naar gelang het betreft de verschillende soorten aandelen. Daarbij dient voor alle soorten aandelen ten minste één plaats in Nederland te worden aangewezen.
3. Indien een uitkering in contanten buiten Nederland verkrijgbaar wordt gesteld, zal op de betreffende aandelen worden uitgekeerd een bedrag in de munteenheid van het desbetreffende land, berekend tegen de wisselkoers op

de Amsterdamse wisselmarkt of zodanige andere wisselmarkt als door de directie te bepalen, op de dag waarop tot die uitkering wordt besloten. Indien en in zoverre als op de eerste dag, waarop de uitkering verkrijgbaar is, de vennootschap als gevolg van maatregelen van overheidswege, oorlog of andere buitengewone omstandigheden buiten haar macht niet in staat is tot betaling op de buiten Nederland aangewezen plaats of in de vreemde munteenheid, is de directie in zoverre bevoegd die plaats te vervangen door een of meer plaatsen binnen Nederland, in welk geval het in de voorgaande zin bepaalde in zoverre niet langer van toepassing zal zijn.

4. De vennootschap zal ter zake van een uitkering op een aandeel op naam, waarvan een aandeelbewijs in omloop is of waarvoor een boeking als bedoeld in artikel 11 in het aandelenregister is gesteld, tegenover de rechthebbende worden gekweten door het verkrijgbaar gestelde ter beschikking te stellen van of volgens instructie van degene, te wiens name het aandeel staat op het daartoe door de directie vastgestelde tijdstip. Daarbij kunnen verschillende tijdstippen worden vastgesteld voor de beide in dit lid genoemde categorieën.
5. In geval van toekenning van een recht aan aandeelhouders, niet bestaande in een uitkering uit de winst of uit het liquidatiesaldo zal het in de voorgaande leden bepaalde daarop van overeenkomstige toepassing zijn.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Artikel 46.

1. In geval van ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders beslist.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen, die met het toezicht op de vereffening zijn belast, vast.
3. De vereffening geschiedt volgens de bepalingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Gedurende de vereffening blijven deze statuten voorzoveel mogelijk van kracht.
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden der vennootschap van haar vermogen resteert, wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot ieders bezit aan aandelen.

Op aandelen die de vennootschap zelf houdt, kan ingevolge het bepaalde in artikel 7 lid 8 geen liquidatieuitkering aan de vennootschap zelf plaatshebben.

5. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders bij het besluit tot ontbinding kan worden aangewezen. Indien een aanwijzing als voormeld door de algemene vergadering van aandeelhouders niet is geschied, geschiedt deze door de vereffenaars.