

ALLEN & OVERY

STATUTEN VAN:

Corporate Express N.V.
gevestigd te Maastricht,

d.d. 29 juli 2008.

Integrale tekst van de statuten van Corporate Express N.V., gevestigd te Maastricht, zoals deze luiden na partiële wijziging, bij akte op 29 juli 2008 verleden voor een waarnemer van mr. G.W.Ch. Visser, notaris te Amsterdam, terzake van welke statutenwijziging de ministeriële verklaring dat van bezwaren niet is gebleken, is verleend op 28 juli 2008, onder nummer NV 2293.

HOOFDSTUK I

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

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

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

een en ander met toepassing van de leden 3 en 4 van artikel 24a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;

- j. groepsmaatschappij: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 24b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden;
- k. afhankelijke maatschappij:
 - een rechtspersoon waaraan de vennootschap of een of meer afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen;
 - een vennootschap waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennote jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;
- l. Officiële Prijscourant: de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. of een daarvoor in de plaats tredende officiële publicatie;
- m. Algemeen Reglement: het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam Stock Market;
- n. Necigef: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer (Euroclear Nederland);
- o. Necigef-deelgenoot: met betrekking tot een gewoon aandeel, een deelgenoot in het verzameldepot van gewone aandelen van een Necigef-deelnemer, een en ander in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
- p. Necigef-deelnemer: een aangesloten instelling in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
- q. Necigef-verzamelbewijs: het ene aandeelbewijs dat alle van tijd tot tijd uitgegeven gewone aandelen aan toonder belichaamt als bedoeld in artikel 5 lid 2 van deze statuten;
- r. schriftelijk: een bericht dat is overgebracht bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, tenzij uit de wet of statuten anders voortvloeit.

HOOFDSTUK II

Naam, zetel, doel.

Artikel 2. Naam en zetel.

1. De vennootschap draagt de naam:
Corporate Express N.V..
2. Zij heeft haar zetel te Maastricht.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel het deelnemen in, het besturen van, het financieren van en het verlenen van diensten aan andere vennootschappen of ondernemingen, in het bijzonder zodanige welke werkzaam zijn op het terrein van de distributie van producten en het verlenen van diensten voor de kantoormarkt, de grafische markt en de industriële markt en al hetgeen met het voorgaande verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

HOOFDSTUK IIIKapitaal en aandelen. Registers.Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal. Soorten aandelen.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vijfhonderdveertig miljoen euro (EUR 540.000.000,--).
2. Het is verdeeld in aandelen van één euro en twintig eurocent (EUR 1,20), en wel:
 - driehonderdvijfennegentig miljoen (395.000.000) gewone aandelen; en
 - vijfvijftig miljoen (55.000.000) preferente aandelen A.
3. De gewone aandelen luiden, naar keuze van de houder, op naam of aan toonder. De preferente aandelen A luiden op naam.
4. Waar in de statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders worden daaronder, tenzij het tegendeel blijkt, beide in lid 2 genoemde soorten aandelen verstaan, zomede de houders daarvan.
5. De vennootschap kan met inachtneming van het bepaalde in artikel 22 lid 2, aanhef en sub b., medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van haar gewone aandelen en haar preferente aandelen A.

Artikel 5. Gewone aandelen aan toonder: Necigef-verzamelbewijs.

1. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen kan diegene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel verkrijgt, de vennootschap schriftelijk mededelen dat hij een gewoon aandeel op naam verlangt. Zonder die mededeling ontvangt hij een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna in dit artikel 5 bepaalde wijze.
2. Alle van tijd tot tijd uitgegeven gewone aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs (het "Necigef-verzamelbewijs").
3. De vennootschap doet het aandeelbewijs ten behoeve van de Necigef-deelgenoten bewaren door Necigef.
4. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht ten aanzien van een gewoon aandeel aan toonder toe, doordat (i) Necigef de vennootschap in staat stelt een gewoon aandeel op het Necigef-verzamelbewijs bij te (doen) schrijven en (ii) de rechthebbende een Necigef-deelnemer aanwijst die hem dienovereenkomstig als Necigef-deelgenoot in zijn verzameldepot van gewone aandelen in de vennootschap crediteert.

5. Onverminderd het bepaalde in artikel 42 lid 4 van deze statuten is het beheer over het Necigef-verzamelbewijs onherroepelijk aan Necigef opgedragen en is Necigef onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) terzake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het Necigef-verzamelbewijs.
6. Uitlevering van gewone aandelen aan toonder is mogelijk.
7. Een Necigef-deelgenoot kan te allen tijde de gewone aandelen aan toonder waartoe hij gerechtigd is, doen omzetten in gewone aandelen op naam. Indien een Necigef-deelgenoot zodanige omzetting van een of meer gewone aandelen wenst is zulks slechts mogelijk tot ten hoogste een hoeveelheid waarvoor hij Necigef-deelgenoot is, en zal (i) Necigef bij akte de aandelen aan de rechthebbende leveren, (ii) de vennootschap de levering erkennen, (iii) Necigef de vennootschap in staat stellen de aandelen van het Necigef-verzamelbewijs af te (doen) schrijven, (iv) de desbetreffende Necigef-deelnemer de rechthebbende dienovereenkomstig als Necigef-deelgenoot in zijn verzameldepot van gewone aandelen in de vennootschap debiteren en (v) de vennootschap de rechthebbende in haar register van aandeelhouders (doen) inschrijven als houder van gewone aandelen op naam.
8. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (i) de rechthebbende dit aandeel bij akte levert aan Necigef, (ii) de vennootschap de levering erkent, (iii) Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het Necigef-verzamelbewijs bij te (doen) schrijven, (iv) een door de rechthebbende aangewezen Necigef-deelnemer de rechthebbende dienovereenkomstig als Necigef-deelgenoot in zijn verzameldepot van gewone aandelen in de vennootschap crediteert en (v) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel uitschrijft uit het register van aandeelhouders.
9. Voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde worden onder aandeelhouders mede verstaan Necigef-deelgenoten.
10. Ingeval van beschadiging, vernietiging of vermissing van het aandeelbewijs kan de raad van bestuur een duplicaat afgeven. Door de afgifte van een duplicaatbewijs wordt het oorspronkelijke stuk tegenover de vennootschap waardeloos. Uit het nieuwe stuk moet blijken dat het een duplicaat is.

Artikel 6.

Is vervallen.

Artikel 7.

Is vervallen.

Artikel 8.

Is vervallen.

Artikel 9. Registers van aandeelhouders.

1. Voor de preferente aandelen A worden geen bewijzen afgegeven.

2. De raad van bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van gewone aandelen op naam en van alle houders van preferente aandelen A zijn opgenomen.
3. In het register wordt vermeld de datum waarop de aandeelhouders de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag.
4. Iedere houder van een of meer aandelen op naam en ieder die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op een of meer van zulke aandelen heeft, is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
5. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door twee leden van de raad van bestuur of door een daartoe bevoegde persoon als bedoeld in artikel 21 lid 2.
6. Op het register is voorts artikel 85, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.
7. Uittreksels uit een register zijn niet verhandelbaar.

HOOFDSTUK IV

Uitgifte van aandelen.

Artikel 10. Bevoegd orgaan.

1. Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering. Het in de vorige volzin bepaalde is niet van toepassing indien en voorzover daartoe een ander vennootschapsorgaan bij de statuten of bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Een bij de statuten gegeven aanwijzing kan door statutenwijziging worden ingetrokken. Een bij besluit van de algemene vergadering gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.
2. Het bepaalde in lid 1 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.
3. Op uitgifte van aandelen en op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen is voorts artikel 96, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 11. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgiftekoers mag behoudens het bepaalde bij artikel 80 lid 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek niet lager dan pari zijn.
2. Iedere houder van gewone aandelen heeft bij uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht overeenkomstig artikel 96a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Hetzelfde geldt voor het verlenen van rechten tot het nemen van

gewone aandelen.

3. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten door de algemene vergadering. Het in de vorige volzin bepaalde is niet van toepassing indien en voorzover het ingevolge artikel 10 lid 1 aangewezen andere vennootschapsorgaan bij de statuten of besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De bevoegdheid van het andere vennootschapsorgaan eindigt op het tijdstip dat de bevoegdheid van dit andere vennootschapsorgaan tot uitgifte van aandelen eindigt. Lid 1 van artikel 10 is van overeenkomstige toepassing.
4. Op de voorwaarden van uitgifte en op het voorkeursrecht zijn voorts de artikelen 96a en 97, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 12. Storting op aandelen.

1. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 80 lid 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. Storting op preferente aandelen A mag alleen in geld plaatshebben. Storting op gewone aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
3. De raad van bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op gewone aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 94, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.
4. Op storting op aandelen en inbreng anders dan in geld zijn voorts de artikelen 80, 80a, 80b en 94b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.
5. Voor de preferente aandelen A wordt een afzonderlijke agioreserve aangehouden, aan te duiden als agioreserve A. Op deze agioreserve worden de bedragen geboekt die op de preferente aandelen A als agio worden gestort. Op de agioreserve A kan geen enkele afboeking plaatsvinden en ten laste van de agioreserve A kan geen enkele uitkering plaatsvinden, behoudens het bepaalde in artikel 14 lid 2 onder b. en het bepaalde in artikel 34 lid 3 onder b.

HOOFDSTUK V

Eigen aandelen en certificaten daarvan.

Artikel 13.

1. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, doch slechts om niet of indien:
 - a. het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs, en
 - b. het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal of certificaten

daarvan die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloofd dan de helft van het geplaatste kapitaal.

2. De vennootschap kan eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen om deze krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
3. Verkrijging of vervreemding van eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt krachtens besluit van de raad van bestuur. Zulk een besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen, onverminderd het bepaalde in artikel 98 lid 4, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
4. Op eigen aandelen of certificaten daarvan zijn voorts de artikelen 89a, 95, 98, 98a, 98b, 98c, 98d en 118, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK VI

Kapitaalvermindering.

Artikel 14.

1. De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal:
 - a. door intrekking van aandelen; of
 - b. door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
2. a. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:
 - (i) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of
 - (ii) alle preferente aandelen A of alle gewone aandelen, doch uitsluitend op voorwaarde dat een dergelijke intrekking in alle gevallen wordt geëffectueerd in overeenstemming met, en dat de houders van de desbetreffende soort aandelen de betalingen ontvangen als bedoeld in, dit artikel 14 lid 2. Resteert er na gehele intrekking van een of meer soorten aandelen nog slechts één soort geplaatste aandelen, dan is de resterende soort niet meer voor intrekking vatbaar.
- b. In geval van intrekking van alle preferente aandelen A wordt, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, op elk van de preferente aandelen A uitgekeerd:
 - (i) een bedrag gelijk aan de in artikel 33 lid 1 onder a. bedoelde rendementsbasis A, zoveel mogelijk als terugbetaling van het nominaal op die aandelen gestorte bedrag en overigens zo veel mogelijk ten laste van de agioreserve A en, als die niet toereikend is, ten laste van het overigens uitkeerbaar deel van het eigen vermogen, vermeerderd met
 - (ii) de som van (x) een bedrag gelijk aan enig, al dan niet

vastgesteld, nog niet betaald dividend op de preferente aandelen A over enig afgesloten boekjaar, berekend in overeenstemming met artikel 33 lid 1, vermeerderd met de daar bedoelde rente, indien van toepassing, berekend over de periode tot en met de dag van betaalbaarstelling van de uitkering en (y) een bedrag gelijk aan het dividend op de preferente aandelen A over het lopende boekjaar, berekend in overeenstemming met artikel 33 lid 1, naar rato van het gedeelte van dat boekjaar dat verstrijkt op de dag van betaalbaarstelling van de uitkering. Indien niet overeenkomstig het bovenstaande het volledige bedrag van de agioreserve A wordt uitgekeerd, wordt het restant van de agioreserve A afgeboekt ten gunste van een algemene agioreserve.

- c. Een besluit van de algemene vergadering tot intrekking van of gedeeltelijke terugbetaling op preferente aandelen A kan slechts worden genomen in het geval van een gelijktijdig of voorafgaand goedkeurend besluit van de vergadering van de houders van preferente aandelen A, tenzij anders is besloten bij de eerste uitgifte.
3. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet geschieden:
 - a. ten aanzien van alle aandelen; of
 - b. ten aanzien van hetzij de preferente aandelen A hetzij de gewone aandelen.Een besluit van de algemene vergadering tot vermindering van het bedrag van de preferente aandelen A kan slechts worden genomen onder gelijktijdige of na voorafgaande goedkeurende besluiten van de vergaderingen van houders van preferente aandelen A.
 4. Op kapitaalvermindering is voorts het bepaalde in de artikelen 99 en 100, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK VII

Overdracht en levering van aandelen. Beperkte rechten.

Artikel 15. Levering van aandelen op naam.

1. Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering.
De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de

vennootschap.

2. Een pandrecht kan ook worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap. Alsdan is artikel 239, Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing, waarbij erkenning door of betekening aan de vennootschap in de plaats treedt van de in lid 3 van dat artikel bedoelde mededeling.
3. De erkenning wordt getekend door twee leden van de raad van bestuur of door een daartoe bevoegde persoon als bedoeld in artikel 21 lid 2.
4. Het bepaalde in de leden 1 en 3 vindt overeenkomstige toepassing op de toedeling van aandelen op naam bij verdeling van enige gemeenschap.

Artikel 16. Vruchtgebruik. Pandrecht.

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

HOOFDSTUK VIII

Bestuur.

Artikel 17. Raad van bestuur.

1. Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een raad van bestuur, bestaande uit twee of meer leden.
2. Het aantal leden van de raad van bestuur wordt met inachtneming van het gestelde minimum bepaald door de raad van commissarissen.
3. De raad van commissarissen benoemt uit de raad van bestuur een voorzitter van de raad van bestuur. De raad van commissarissen kan tevens uit de raad van bestuur een plaatsvervangend voorzitter en/of een vice-voorzitter van de raad van bestuur benoemen. De raad van commissarissen kan elk van deze benoemingen te allen tijde intrekken.

Artikel 18. Benoeming, schorsing en ontslag.

1. De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de algemene vergadering.
2. Ieder lid van de raad van bestuur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.

3. Ieder lid van de raad van bestuur kan voorts te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst.
4. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd, doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 19. Bezoldiging.

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

Artikel 20. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de raad van bestuur belast met het besturen van de vennootschap.
2. De raad van bestuur stelt een reglement vast, waarbij regels worden gegeven omtrent de taak, werkwijze en besluitvorming van de raad van bestuur. Het reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.
3. De raad van bestuur kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak elk lid van de raad van bestuur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.

Artikel 21. Vertegenwoordiging.

1. De raad van bestuur vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee leden van de raad van bestuur, gezamenlijk handelend, alsmede aan een lid van de raad van bestuur en een functionaris als bedoeld in lid 2, gezamenlijk handelend.
2. De raad van bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elke aanstelling kan te allen tijde worden ingetrokken. Elk dezer functionarissen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de raad van bestuur bepaald. Een besluit van de raad van bestuur als bedoeld in dit lid is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
3. Ingeval van een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een lid van

de raad van bestuur wordt de vennootschap vertegenwoordigd door het lid van de raad van bestuur of het lid van de raad van commissarissen dat de raad van commissarissen daartoe aanwijst.

Artikel 22. Goedkeuring van besluiten van de raad van bestuur.

1. De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
 - a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
2. Onverminderd het elders dienaangaande in de statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent:
 - a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijk vennote is;
 - b. medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen;
 - c. aanvraag van notering of van intrekking der notering van de onder a. en b. bedoelde stukken in de prijscourant van enige beurs;
 - d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - e. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere

- vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
- f. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen;
 - g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
 - j. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
 - m. een voorstel tot fusie of splitsing in de zin van Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
3. De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten dan die in lid 2 zijn genoemd aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de raad van bestuur te worden meegedeeld.
4. De algemene vergadering is bevoegd ook andere besluiten dan die in lid 1 zijn genoemd aan haar goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de raad van bestuur te worden meegedeeld.
5. Het ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in de leden 1 en 4 en het ontbreken van de goedkeuring van de raad van commissarissen op een besluit als bedoeld in lid 2 onderdelen a. tot en met 1. en in lid 3, tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of van de leden van de raad van bestuur niet aan.

Artikel 23. Ontstentenis of belet.

Ingeval van ontstentenis of belet van een lid van de raad van bestuur zijn de andere leden of is het andere lid van die raad tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle leden van die raad is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur der vennootschap tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

HOOFDSTUK IX

Raad van commissarissen.

Artikel 24. Aantal leden. Profielschets.

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit

natuurlijke personen. De raad van commissarissen bestaat uit ten minste twee leden. Is het aantal commissarissen minder dan twee, dan neemt de raad onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.

2. Het aantal leden van de raad van commissarissen wordt met inachtneming van het in lid 1 bepaalde vastgesteld door de raad van commissarissen.
3. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.

Artikel 25. Benoeming.

1. De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.
2. Op de benoeming van een commissaris is voorts artikel 142 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 26. Aftreden, schorsing en ontslag van commissarissen.

1. Elke commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders die gehouden wordt nadat vier jaar na zijn benoeming zijn verlopen.
2. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil défungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.
3. Een aftredende commissaris kan worden herbenoemd. Bij herbenoeming zal bij de motivering van de voordracht door de raad van commissarissen rekening worden gehouden met de wijze waarop de voorgedragen persoon zijn taak als commissaris heeft vervuld.
4. Iedere commissaris kan te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering.
5. Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 27. Bezoldiging.

De bezoldiging van ieder lid van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

Artikel 28. Taak en bevoegdheden.

1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de

uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.

3. Voorts stelt de raad van bestuur ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
4. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan. De kosten van deze deskundigen komen voor rekening van de vennootschap.

Artikel 29. Werkwijze en besluitvorming. Commissies.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en één of meer vice-voorzitter(s), die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt(ervangen). Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.
2. Bij afwezigheid van de voorzitter en de vice-voorzitter(s) in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.
3. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter of twee andere commissarissen, dan wel de raad van bestuur daartoe het verzoek doet.
4. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen, worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering van de raad van commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
5. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
6. De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
7. Een commissaris kan zich door een mede-commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
Een commissaris kan voor niet meer dan één mede-commissaris als gevolmachtigde optreden.
8. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.
Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter

en de secretaris wordt ondertekend. Van deze wijze van besluitvorming wordt in de notulen van de eerstvolgende vergadering van de raad van commissarissen melding gemaakt.

9. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de raad van bestuur zo dikwijls de raad van commissarissen of de raad van bestuur zulks verzoekt.
10. De raad van commissarissen stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de raad van commissarissen.
11. De raad van commissarissen kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, uit zijn midden één of meer commissies benoemen, met als taak het behandelen van door de raad van commissarissen nader aan te geven onderwerpen.
12. De samenstelling van deze commissie(s) wordt door de raad van commissarissen vastgesteld.
13. De algemene vergadering kan aan de leden van de commissie(s) voor hun bemoeiingen als zodanig een honorarium toekennen.

Artikel 30. Vrijwaring.

1. De vennootschap vrijwaart ieder lid van de raad van bestuur en iedere commissaris (ieder van hen, alleen voor de toepassing van dit artikel 30, de "**Bestuurder**") en stelt deze schadeloos voor elke aansprakelijkheid en alle claims, uitspraken, boetes en schade (de "**Claims**") die de Bestuurder heeft moeten dragen in verband met een op handen zijnde, aanhangige of beëindigde actie, onderzoek of andere procedure van civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke aard (de "**Actie**"), aanhangig gemaakt door een partij, niet zijnde de vennootschap zelf of haar groepsmaatschappijen, als gevolg van handelen of nalatigheid in zijn hoedanigheid van Bestuurder of een daaraan gerelateerde hoedanigheid. Onder Claims wordt mede verstaan een afgeleide actie tegen de Bestuurder, aanhangig gemaakt namens de vennootschap of haar groepsmaatschappijen en vorderingen van de vennootschap (of een van haar groepsmaatschappijen) tot vergoeding van claims van derden, ontstaan doordat de Bestuurder naast de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk was jegens die derde partij.
2. De Bestuurder wordt niet gevrijwaard voor Claims voor zover deze betrekking hebben op het behalen van persoonlijke winst, voordeel of beloning waartoe hij juridisch niet was gerechtigd, of als de aansprakelijkheid van de Bestuurder wegens grove nalatigheid, opzet of bewuste roekeloosheid in rechte is vastgesteld.
3. Alle kosten (redelijke advocatenhonoraria en proceskosten inbegrepen) (samen de "**Kosten**") die de Bestuurder heeft moeten dragen in verband met een Actie zullen door de vennootschap worden vergoed, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Bestuurder dat hij

zodanige Kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter vaststelt dat hij niet gerechtigd is om aldus schadeloos gesteld te worden. Onder Kosten wordt mede verstaan de door de Bestuurder eventueel verschuldigde belasting op grond van de aan hem gegeven vrijwaring.

4. Ook ingeval van een Actie tegen de Bestuurder die aanhangig is gemaakt door de vennootschap of haar groepsmaatschappijen zal de vennootschap redelijke advocatenhonoraria en proceskosten aan de Bestuurder vergoeden, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Bestuurder dat hij zodanige honoraria en kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter de Actie beslist in het voordeel van de vennootschap of haar groepsmaatschappijen.

5. De Bestuurder zal geen persoonlijke financiële aansprakelijkheid jegens derden aanvaarden en geen vaststellingsovereenkomst in dat opzicht aangaan, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de vennootschap.

De vennootschap en de Bestuurder zullen zich in redelijkheid inspannen om samen te werken teneinde overeenstemming te bereiken over de wijze van verdediging terzake van enige Claim. Indien echter de vennootschap en de Bestuurder geen overeenstemming bereiken zal de Bestuurder alle, door de vennootschap naar eigen inzicht gegeven, instructies opvolgen.

6. De vrijwaring als bedoeld in dit artikel 30 geldt niet voor Claims en Kosten voor zover deze door verzekeraars worden vergoed.

7. Wanneer dit artikel 30 wordt gewijzigd, zal de hierin gegeven vrijwaring niettemin haar gelding behouden ten aanzien van Claims en/of Kosten die zijn ontstaan uit handelingen of nalatigheid van de Bestuurder in de periode waarin deze bepaling van kracht was.

HOOFDSTUK X

Artikel 31. Boekjaar. Jaarrekening en jaarverslag. Accountant.

1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks, binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de raad van bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook het jaarverslag over.
3. Binnen de in lid 2 genoemde termijn legt de raad van bestuur de opgemaakte jaarrekening tezamen met het jaarverslag over aan de raad van commissarissen.
4. De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de algemene vergadering.
5. De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene

vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo de commissarissen ontbreken of de raad van commissarissen in gebreke blijft, de raad van bestuur. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door de raad van bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

6. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de raad van bestuur. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.
7. Op de jaarrekening en het jaarverslag zijn voorts de artikelen 101, 102 en 103 en Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 32. Vaststelling. Kwijting.

1. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De jaarrekening kan door de algemene vergadering niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt megedeeld waarom de verklaring ontbreekt.
2. In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur voor het gevoerde bestuur en een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht daarop, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

Artikel 33. Dividend. Reservering.

1. a. Uit de winst – het positieve saldo van de winst- en verliesrekening – die in het laatst verstreken boekjaar is behaald, wordt allereerst, zoveel mogelijk op de preferente aandelen A een dividend uitgekeerd. Het dividend op de preferente aandelen A wordt uitgedrukt in een percentage van de hierna te noemen rendementsbasis A, gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt, voorzover de preferente aandelen A zijn uitgegeven of ingetrokken gedurende het laatst verstreken boekjaar en wordt vastgesteld bij het besluit tot eerste uitgifte van aandelen van de betreffende soort. Het dividend op de preferente aandelen A wordt elk jaar vastgesteld op de datum dat de jaarrekening van de vennootschap wordt vastgesteld en zal betaalbaar worden gesteld binnen drie werkdagen na die vaststelling. In het geval dat het dividend niet op zodanige wijze betaalbaar wordt gesteld, zal de vennootschap gelijktijdig met de vertraagde betaling

van het dividend, in aanvulling daarop aan houders van preferente aandelen A een rente betalen waarvan het percentage op jaarbasis gelijk is aan het alsdan geldende dividend percentage op de preferente aandelen A met betrekking tot elke dag dat het desbetreffende dividend niet tijdig door de vennootschap betaalbaar is gesteld.

Bij het besluit tot eerste uitgifte van preferente aandelen A kan worden bepaald dat het desbetreffende, hierboven bedoelde dividendpercentage periodiek zal worden aangepast. Alsdan dient daarbij te worden bepaald op welke momenten aanpassing zal geschieden en dient nauwkeurig te worden omschreven op welke wijze het door aanpassing geldende dividendpercentage wordt berekend.

Het dividendbedrag per preferent aandeel A als uitkomst van de hiervoor omschreven berekeningswijze, wordt naar boven afgerond op hele centen.

Het in deze statuten bedoelde begrip "eerste uitgifte van aandelen van een bepaalde soort" heeft mede betrekking op een eerste uitgifte van aandelen van een soort nadat ten aanzien daarvan overeenkomstig artikel 14 lid 2 onder a. volledige intrekking heeft plaatsgevonden.

De rendementsbasis A, geldend voor de preferente aandelen A, bedraagt drie euro en veertigduizend driehonderd vijfenvijftig éénhonderdduizendste eurocent (EUR 3,40355).

In geval van gedeeltelijke terugbetaling op preferente aandelen A overeenkomstig artikel 14 lid 3, alsmede in geval van uitkering aan houders van preferente aandelen A overeenkomstig artikel 34 lid 3 onder b., vermindert de rendementsbasis A per de dag waarop de desbetreffende uitkering betaalbaar is of wordt gesteld, met een bedrag dat gelijk is aan het per preferent aandeel A uit te keren bedrag.

- b. Indien over enig boekjaar de onder a. bedoelde uitkering niet of niet geheel kan plaatsvinden omdat de winst dat niet toelaat, wordt het tekort ten laste van de winst van de volgende boekjaren uitgekeerd.

In dat geval wordt, steeds zoveel mogelijk, eerst aan de houders van preferente aandelen A uitgekeerd het aan hen toekomende, achterstallige dividend, aangevuld met het aan hen toekomende dividend over het laatst verstreken boekjaar.

2. Vervolgens wordt door de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen vastgesteld welk deel van de na toepassing van lid 1 overblijvende winst wordt gereserveerd.
3. Het daarna overblijvende deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat op de preferente aandelen A geen nadere uitkering zal kunnen plaatsvinden.

4. Indien over enig jaar verlies is geleden, wordt over dat jaar op gewone aandelen geen dividend uitgekeerd, onverminderd het bepaalde in artikel 34 lid 2. Ook in de volgende jaren kan eerst uitkering van dividend op gewone aandelen plaats hebben nadat het verlies door winst is goedge maakt. De algemene vergadering kan echter besluiten zulk een verlies te delgen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen, met dien verstande dat om verliezen te delgen geen afboeking zal plaatsvinden ten laste van de agioreserve A.
5. De raad van bestuur kan besluiten tot uitkering van interimdividend. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
6. Op de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen waarop ingevolge dit lid 6 geen uitkering plaatsvindt, niet mee.
7. Op uitkeringen aan aandeelhouders zijn voorts de artikelen 103, 104 en 105, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 34. Uitkeringen in aandelen en ten laste van de reserves.

1. De algemene vergadering kan besluiten dat een uitkering van dividend op gewone aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, maar in aandelen in de vennootschap.
2. De algemene vergadering kan besluiten tot uitkeringen aan houders van gewone aandelen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen, daarvan uitgezonderd de agioreserve A. Het bepaalde in lid 1 is van overeenkomstige toepassing. Uitkeringen als bedoeld in het onderhavige lid 2 kunnen niet geschieden, indien niet alle overeenkomstig artikel 33 lid 1 onder a. juncto b. verschuldigde bedragen zijn voldaan.
3.
 - a. De raad van bestuur kan onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten tot uitkeringen van de overeenkomstig artikel 33 lid 1 verschuldigde bedragen aan de houders van preferente aandelen ten laste van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen, daarvan uitgezonderd de agioreserve A.
 - b. De raad van bestuur kan onder goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot uitkering aan de houders van preferente aandelen A van niet overeenkomstig artikel 33 lid 1 verschuldigde bedragen, zulks echter uitsluitend ten laste van de agioreserve A. Een besluit van de raad van bestuur als bedoeld in de vorige volzin kan slechts worden genomen onder gelijktijdig of na voorafgaand goedkeurend besluit van de vergadering van houders van preferente aandelen A, onder gelijktijdige aanpassing van de desbetreffende rendementsbasis.

Artikel 35. Betaalbaarstelling.

De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd

overeenkomstig artikel 44.

HOOFDSTUK XI

Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Artikel 36. Jaarvergadering.

1. Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. het jaarverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. vaststelling dividend;
 - d. kwijting van de leden van de raad van bestuur;
 - e. kwijting van de leden van de raad van commissarissen;
 - f. eventuele voorziening in vacatures;
 - g. eventuele andere voorstellen door de raad van commissarissen of de raad van bestuur aan de orde gesteld, en aangekondigd met inachtneming van artikel 38 zoals inzake aanwijzing van een orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en inzake machtiging van de raad van bestuur tot het doen verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap.

Artikel 37. Andere vergaderingen.

Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 110, 111 en 112, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 38. Oproeping. Agenda.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de raad van bestuur bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering.
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt meegedeeld dat de aandeelhouders en certificaathouders ervan kunnen kennis nemen ten kantore van de vennootschap, onverminderd het bepaalde in artikel 45 lid 2 van de statuten en in artikel 99 lid 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
4. In de oproeping wordt melding gemaakt van het vereiste voor toegang tot de vergadering als omschreven in artikel 42.
5. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 44.
6. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping geldende termijn, op de wijze vermeld in artikel 44.
7. Tenzij in de oproeping de inhoud is opgenomen van alle stukken welke volgens de wet of de statuten voor aandeelhouders en certificaathouders in

verband met de te houden vergadering ter visie moeten liggen, moeten deze stukken bij een in de oproeping aan te wijzen in Nederland gelegen betaalkantoor als bedoeld in het Algemeen Reglement voor aandeelhouders en certificaathouders gratis verkrijgbaar worden gesteld.

8. Aandeelhouders en certificaathouders die alleen of gezamenlijk ten minste een procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of van wie de aandelen volgens de Officiële Prijscourant alleen of gezamenlijk ten minste een waarde van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--) bedraagt hebben het recht om aan de raad van bestuur of de raad van commissarissen het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen.

Deze verzoeken zullen door de raad van bestuur en de raad van commissarissen in beginsel worden overgenomen onder voorwaarde:

- a. dat er geen zwaarwichtige belangen van de vennootschap zijn die zich tegen agendering verzetten;
- b. dat het verzoek ten minste zestig dagen voor de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders bij de raad van bestuur of de voorzitter van de raad van commissarissen schriftelijk is ingediend.

Artikel 39. Plaats van vergaderingen.

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam.

Artikel 40. Voorzitterschap.

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

Artikel 41. Notulen.

1. Van het verhandelde in elke algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen getekend.
2. De raad van commissarissen of de voorzitter kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

Artikel 42. Vergaderrechten. Toegang.

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker of pandhouder van aandelen aan wie het stemrecht toekomt is bevoegd de

algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Indien het betreft gewone aandelen op naam moet van het voornemen de vergadering bij te wonen de raad van bestuur schriftelijk in kennis worden gesteld. Deze kennisgeving moet uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad van bestuur zijn ontvangen.

2. De vergaderrechten volgens lid 1 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits, indien het betreft gewone aandelen, uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag de volmacht door de raad van bestuur is ontvangen, dan wel, indien het betreft preferente aandelen A die worden gehouden door het administratiekantoor, de volmacht uiterlijk bij het tekenen van de presentielijst voor aanvang van de algemene vergadering van aandeelhouders door de raad van bestuur is ontvangen.
3. Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker of de pandhouder toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is de aandeelhouder eveneens bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits indien het gewone aandelen op naam betreft van het voornemen de vergadering bij te wonen de raad van bestuur overeenkomstig lid 1 is in kennis gesteld. Lid 2 is van overeenkomstige toepassing.
4. Voor het stemrecht en vergaderrechten verbonden aan gewone aandelen aan toonder merkt de vennootschap, met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de artikelen 88 en 89 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, als aandeelhouder aan de persoon die daartoe wordt genoemd in een schriftelijke verklaring van een Necigef-deelnemer inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder behoort tot zijn verzameldepot van gewone aandelen en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder deelgenoot in dat verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven. Een houder van gewone aandelen aan toonder of diens gevolmachtigde wordt slechts tot de vergadering toegelaten, indien de hiervoor bedoelde verklaring uiterlijk op de daartoe in de oproeping vermelde dag is gedeponerd op de in de oproeping vermelde plaats. Deze deponering geschiedt tegen ontvangstbewijs dat als toegangsbewijs voor de vergadering geldt. Hetgeen hiervoor in dit lid 4 is bepaald, is van overeenkomstige toepassing op pandhouders en vruchtgebruikers van gewone aandelen aan toonder aan wie het stemrecht toekomt en hun gevolmachtigden.
5. De raad van bestuur is gemachtigd bij de oproeping te bepalen dat voor alle of bepaalde soorten aandelen voor de toepassing van artikel 117, leden 1 en 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en artikel 117a, leden 2 en 4, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, als stem- of vergadergerechtigde hebben te

gelden zij die op een daarbij te bepalen dag die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur aangewezen register (of een of meer delen daarvan), ongeacht wie ten tijde van de vergadering rechthebbende op die aandelen of certificaten zijn. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 is in dit geval van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat:

- a. de in lid 4 bedoelde verklaring van een Necigef-deelnemer niet hoeft in te houden dat de in de verklaring genoemde persoon deelgenoot zal blijven tot na de vergadering;
 - b. het in lid 4 opgenomen vereiste van deponering niet van toepassing is en wordt vervangen door het vereiste van inschrijving in het door de raad van bestuur aangewezen register.
6. De raad van bestuur kan bepalen dat de vergaderrechten bedoeld in lid 1 door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen worden uitgeoefend. Hiervoor is in ieder geval vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en, indien daartoe gerechtigd, het stemrecht kan uitoefenen. De raad van bestuur kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.
 7. De raad van bestuur kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel als bedoeld in lid 6. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.
 8. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen. Aan deze presentielijst worden toegevoegd de namen van de personen die ingevolge artikel 42 lid 6 deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in artikel 43 lid 8.
 9. Iedere certificaathouder is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren. Indien het betreft certificaten op naam is het bepaalde in lid 1, tweede en derde volzin van overeenkomstige toepassing. Indien het betreft certificaten aan toonder moeten de certificaatbewijzen uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag in bewaring zijn gegeven ter plaatste bij de oproeping te vermelden, onverminderd het bepaalde in lid 5. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op de vruchtgebruiker en de pandhouder bedoeld in lid 1 en de aandeelhouder bedoeld in lid 3.
 10. De vergaderrechten volgens lid 9 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits, onverminderd het vereiste van inbewaargeving, de volmacht uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad van bestuur is ontvangen. Lid 2 is van overeenkomstige toepassing.

11. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in de leden 1 en 4, kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag vóór die der vergadering. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in lid 5, kan niet vroeger worden gesteld dan op de dertigste dag vóór die der vergadering. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in de leden 2 en 10, kan niet vroeger worden gesteld dan op de derde dag vóór die der vergadering.
12. De leden van de raad van commissarissen en de leden van de raad van bestuur hebben als zodanig toegang tot de algemene vergadering van aandeelhouders en hebben als zodanig een raadgevende stem.
13. De voorzitter beslist of andere personen dan zij die volgens het hiervoor in dit artikel bepaalde toegang hebben toegelaten worden tot de vergadering.

Artikel 43. Stemmingen.

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

8. De raad van bestuur kan in het geval hij gebruik maakt van de machtiging als bedoeld in artikel 42 lid 5 bepalen dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen niet eerder worden uitgebracht dan op de bij de oproeping te bepalen dag van registratie als bedoeld in artikel 42 lid 5. Onverminderd het overigens in artikel 42 bepaalde wordt bij de oproeping vermeld op welke wijze de stem- en vergadergerechtigden hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen.
9. Op de algemene vergadering van aandeelhouders is voorts ook het bepaalde in de artikelen 13 leden 3 en 4 en 117, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 43A. Vergaderingen van houders van aandelen van eenzelfde soort.

1. Vergaderingen van houders van eenzelfde soort aandelen worden bijeengeroepen door de raad van bestuur of de raad van commissarissen. De vergaderingen worden zo dikwijls gehouden als de raad van bestuur of de raad van commissarissen zulks noodzakelijk achten, alsmede wanneer dit wordt vereist op grond van het bepaalde in de wet of deze statuten.
2. Op deze vergaderingen zijn de bepalingen betreffende de algemene vergadering van aandeelhouders zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.

HOOFDSTUK XII

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 44.

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

HOOFDSTUK XIII

Statutenwijziging en ontbinding.

Artikel 45. Statutenwijziging. Ontbinding.

1. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
2. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding der vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de

oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders of bij nadere aankondiging als bedoeld in artikel 38 lid 6 worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden neergelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders en certificaathouders tot de afloop der vergadering.

Artikel 46. Vereffening.

1. Ingeval van ontbinding der vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de leden van de raad van bestuur belast met de vereffening van de zaken der vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden overblijft, wordt als Liquidatieuitkering eerst aan de houders van preferente aandelen A uitgekeerd:
 - a. de som van (x) een bedrag gelijk aan enig, al dan niet vastgesteld, nog niet betaald dividend op de preferente aandelen A over enig afgesloten boekjaar, berekend in overeenstemming met artikel 33 lid 1, vermeerderd met de daar bedoelde rente, indien van toepassing, berekend over de periode tot en met de dag van betaalbaarstelling van de Liquidatieuitkering en (y) een bedrag gelijk aan het dividend op de preferente aandelen A over het lopende boekjaar, berekend in overeenstemming met artikel 33 lid 1, naar rato van het gedeelte van dat boekjaar dat verstrijkt op de dag van betaalbaarstelling van de Liquidatieuitkering; en
 - b. het bedrag per preferent aandeel A, gelijk aan de rendementsbasis A, als bedoeld in artikel 33 lid 1 sub a.
4. Het daarna overblijvende wordt overgedragen aan de houders van gewone aandelen naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders gewone aandelen.
5. Op de vereffening zijn voor het overige de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

- 0 - 0 - 0 - 0 - 0 -