



DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

Versie d.d.
14/11/18-12-2009
RWC/WdH/IT

F:\ondwerk\low\low09\74630474.bstatpggm.DOC

AKTE VAN STATUTENWIJZIGING
PGGM N.V.

Op achttien december tweeduizendnegen verschijnt voor mij, Mr Reinhard Willem Clumpkens, _____
notaris met plaats van vestiging te Amsterdam: _____

Mr Myrtle Suzanne Maria Grondhuis, kandidaat-notaris, werkzaam ten kantore van de naamloze _____
vennootschap: De Brauw Blackstone Westbroek N.V., statutair gevestigd te Amsterdam, met _____
adres: 1082 MD Amsterdam, Claude Debussylaan 80, geboren te Tubbergen op dertig december _____
negentienhonderdtweeëntachtig. _____

De comparante verklaart dat op vier december tweeduizendnegen door de algemene vergadering _____
van aandeelhouders van de naamloze vennootschap: PGGM N.V., statutair gevestigd te Zeist en _____
met adres: 3704 DV Zeist, Kroostweg-Noord 149, nummer N.V. 1.444.802, nummer handelsregis- _____
ter 30228472, op voorstel van de raad van bestuur, welk voorstel is goedgekeurd door de raad _____
van commissarissen, is besloten de statuten van die vennootschap te wijzigen en de comparante _____
te machtigen deze akte te doen verlijden. _____

Ter uitvoering van die besluiten verklaart de comparante de statuten van de vennootschap zoda- _____
nig te wijzigen, dat zij in hun geheel komen te luiden als volgt _____

STATUTEN: _____

Naam en zetel. _____

Artikel 1. _____

1.1. De vennootschap draagt de naam: PGGM N.V. _____

1.2. Zij is gevestigd te Zeist. _____

Doel. _____

Artikel 2. _____

- 2.1. De vennootschap heeft ten doel: _____
- a. het (doen) verrichten van (i) het administratieve beheer van reglementaire pen- _____
sioenaanspraken en ingegane pensioenen en (ii) de uitvoering van reglementaire _____
pensioenaanspraken en ingegane pensioenen, beide in de meest ruime zin; _____
 - b. het (doen) verrichten van vermogensbeheer in de meest ruime zin; _____
 - c. het indirect uitoefenen van het verzekeringsbedrijf (waaronder begrepen het her- _____
verzekeringsbedrijf) in de meest brede zin; _____
 - d. het ten behoeve van de sector waarin werkzaamheden worden verricht op het _____
gebied van de gezondheid, geestelijke en maatschappelijke belangen, daaronder _____
begrepen dienstverlening in de vorm van de lichamelijke-, geestelijke-, of socia- _____
le zorg- of hulpverlening, verrichten van werkzaamheden welke zijn gericht op de _____
ontwikkeling, verkoop en/of uitvoering van aanvullende inkomensvoorzieningen, _____
voorzover deze niet reeds in een collectieve pensioenregeling zijn opgenomen, _____



- de informatievoorziening, advisering en dienstverlening daaromtrent daaronder _____
begrepen, alles in de meest brede zin, _____
en ten slotte al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk _____
kan zijn. _____
- 2.2. Tot het doel van de vennootschap behoort voorts het voeren van beheer over en het _____
financieren van haar dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en deelnemingen _____
en het verstrekken van zekerheden en garanties voor haar eigen schulden, alsmede _____
voor schulden van haar dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en deelnemin- _____
gen. _____

Kapitaal en aandelen. _____

Artikel 3. _____

- 3.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt één miljoen euro _____
(EUR 1.000.000,--). Het is verdeeld in éénduizend (1.000) aandelen van éénduizend _____
euro (EUR 1.000,--) elk. _____
- 3.2. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af. _____
- 3.3. Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. _____
- 3.4. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van _____
aandelen in haar kapitaal, leningen verstrekken, zekerheid stellen, een koersgarantie _____
geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor _____
anderen verbinden. _____

Aandelen. Uitgifte. _____

Artikel 4. _____

- 4.1. De algemene vergadering van aandeelhouders (de "algemene vergadering") besluit tot _____
uitgifte van aandelen. De algemene vergadering kan het bestuur van de vennootschap _____
(de "raad van bestuur") aanwijzen als het tot uitgifte bevoegde orgaan. Zolang de raad _____
van bestuur tot uitgifte bevoegd is, kan de algemene vergadering niet tot uitgifte beslui- _____
ten. _____
- 4.2. Het tot uitgifte bevoegde orgaan stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte _____
vast. _____
- 4.3. Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 1 Burgerlijk Wetboek worden aandelen _____
nimmer beneden pari uitgegeven. _____
- 4.4. Indien de raad van bestuur wordt aangewezen als bevoegd orgaan om tot uitgifte van _____
aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel en welk soort aandelen _____
mogen worden uitgegeven. _____
Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoog- _____
ste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. _____
De aanwijzing kan telkens voor een periode van niet langer dan vijf jaren worden ver- _____
lengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. _____
- 4.5. Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte, met inachtneming van het bepaalde _____
in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek. _____
- 4.6. De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering _____
tot uitgifte of tot aanwijzing een volledige tekst neer ten kantore van het handelsregis- _____
ter. _____
- 4.7. De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van _____



certificaten van aandelen. _____

Aandelen. Voorkeursrecht. _____

Artikel 5. _____

Bij uitgifte van aandelen alsook bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen heeft _____ een aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn _____ aandelen. _____

Aandelen. Storting. _____

Artikel 6. _____

6.1. Storting op aandelen moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is _____ overeengekomen. _____

6.2. Storting op aandelen in geld kan in vreemd geld geschieden, indien de vennootschap _____ daarin toestemt. _____

Aandelen. Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen. _____

Artikel 7. _____

7.1. De raad van bestuur kan, doch slechts met machtiging van de algemene vergadering _____ en met inachtneming van het overigens in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek bepaalde, de _____ vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen _____ verkrijgen. _____

7.2. Ten aanzien van vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aande- _____ len in haar eigen kapitaal zijn de leden 1 en 2 van artikel 4 van overeenkomstige toe- _____ passing. _____

Aandeelhoudersregister. Oproepingen en mededelingen. _____

Artikel 8. _____

8.1. De raad van bestuur houdt een aandeelhoudersregister overeenkomstig de daartoe _____ door de wet gestelde eisen. _____

8.2. De raad van bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van _____ de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden. _____

8.3. Oproepingen geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan de adres- _____ sen vermeld in het aandeelhoudersregister. _____

8.4. Mededelingen aan de raad van bestuur of aan de raad van commissarissen geschieden _____ bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan het kantoor van de vennootschap. _____

Aandelen. Wijze van levering. _____

Artikel 9. _____

De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in arti- _____ kel 2:86 Burgerlijk Wetboek. _____

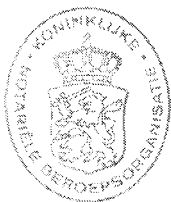
Raad van bestuur. Bevoegdheden. _____

Artikel 10. _____

10.1. De raad van bestuur is belast met het besturen van de vennootschap binnen de gren- _____ zen van het statutaire doel. _____

Alle bevoegdheden die niet door de wet of de statuten exclusief aan de algemene ver- _____ gadering of aan de raad van commissarissen zijn toebedeeld, komen aan de raad van _____ bestuur toe. _____

Tot de taak van de raad van bestuur behoren de verantwoordelijkheid voor de realisatie _____ van de doelstellingen van de vennootschap, de vaststelling van de strategie en het be- _____

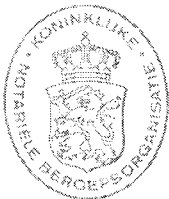


- leid en de daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling. _____
- 10.2. Onverminderd het in lid 1 bepaalde, is de raad van bestuur in de uitoefening van zijn _____ taak in het bijzonder bevoegd tot het nemen van besluiten betreffende: _____
- (i) het uitoefenen van stemrecht op de door de vennootschap gehouden aandelen in _____ het kapitaal van dochtervennootschappen; _____
 - (ii) het doen van voorstellen aan de algemene vergadering tot benoeming van de _____ accountant van de vennootschap; _____
 - (iii) het opmaken van de jaarrekening van de vennootschap; _____
 - (iv) het doen van voorstellen aan de algemene vergadering tot de winstbestemming; _____
 - (v) een voorstel tot statutenwijziging; _____
 - (vi) het doen van een voorstel tot juridische fusie, splitsing en ontbinding van de ven- _____ nootschap; _____
 - (vii) het oprichten van operationele of financiële dochtermaatschappijen of groeps- _____ maatschappijen; en _____
 - (viii) het binnen de groep van de vennootschap overdragen of verkrijgen van een _____ dochtermaatschappij. _____
- De raad van bestuur is voorts bevoegd namens de vennootschap als enig aandeelhou- _____ der van dochtervennootschappen aan de directies van dochtervennootschappen aan- _____ wijzingen te geven die de algemene lijnen van het door elk van die vennootschappen te _____ voeren beleid betreffen. _____
- 10.3. Bij de voorbereiding en uitvoering van zijn taken wordt de raad van bestuur terzijde _____ gestaan en ondersteund door het in artikel 14 vermelde Executive Committee. _____
- 10.4. De raad van bestuur stelt een meerjarenplan vast waarin het strategische beleid is op- _____ genomen en bespreekt dat met de algemene vergadering. Het meerjarenplan gaat ver- _____ gezeld van een budget, een en ander met inachtneming van het bepaalde in artikel 15 _____ lid 3 sub b. Bij het opstellen van het meerjarenplan neemt de raad van bestuur in over- _____ weging de door de algemene vergadering aan de raad van bestuur gegeven aanwijzin- _____ gen die de algemene lijnen van het door de raad van bestuur te voeren beleid betreffen. _____

Raad van bestuur. Vertegenwoordiging. _____

Artikel 11. _____

- 11.1. De raad van bestuur is als orgaan bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. _____ Daarnaast kan de vennootschap vertegenwoordigd worden door twee gezamenlijk han- _____ delende leden van de raad van bestuur. _____
- 11.2. Indien een lid van de raad van bestuur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig _____ belang heeft met de vennootschap, kan de vennootschap ter zake worden vertegen- _____ woordigd door een ander lid van de raad van bestuur of door een door de raad van _____ commissarissen aan te wijzen commissaris. _____
- Indien een lid van de raad van bestuur op een andere wijze dan in de vorige zin een _____ tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap, blijft hij, evenals iedere ander lid van _____ de raad van bestuur, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. _____
- 11.3. De voorgaande leden laten de wettelijke bevoegdheid van de algemene vergadering _____ onverlet om in geval van een direct of indirect persoonlijk tegenstrijdig belang van een _____ lid van de raad van bestuur met de vennootschap een of meer vertegenwoordigingsbe- _____ voegde personen aan te wijzen. De raad van bestuur zal de algemene vergadering tij- _____



dig in staat stellen om van haar bevoegdheid als bedoeld in de vorige zin gebruik te maken.

- 11.4. Ook een lid van de raad van bestuur ten aanzien van wie het tegenstrijdig belang bestaat, kan als vertegenwoordigingsbevoegde persoon als bedoeld in lid 2 en lid 3 worden aangewezen.

Raad van bestuur. Bezoldiging.

Artikel 12.

- 12.1. Het beleid op het gebied van bezoldiging van de raad van bestuur wordt op voorstel van de raad van commissarissen vastgesteld door de algemene vergadering. Het voorstel voor het bezoldigingsbeleid wordt schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de algemene vergadering ter kennisneming aan de daartoe door de wet aangewezen ondernemingsraad aangeboden.
- 12.2. Het vaststellen van de jaarlijkse bezoldiging van de leden van de raad van bestuur geschiedt door de raad van commissarissen, met inachtneming van het in lid 1 genoemde beleid.

Raad van bestuur. Samenstelling. Benoeming.

Artikel 13.

- 13.1. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, onder toezicht van een raad van commissarissen.
De raad van bestuur bestaat uit ten minste twee (2) leden.
- 13.2. Indien en zolang het bepaalde in artikel 2:157 lid 1 tweede zin Burgerlijk Wetboek op de vennootschap van toepassing is in afwijking van het bepaalde in artikel 2:162 Burgerlijk Wetboek, worden de leden van de raad van bestuur benoemd door de algemene vergadering, na raadpleging van de raad van commissarissen; nadien worden de leden van de raad van bestuur benoemd door de raad van commissarissen na raadpleging van de algemene vergadering.
Leden van de raad van bestuur kunnen te allen tijde worden geschorst en ontslagen door het orgaan dat tot benoeming bevoegd is.
Zolang de algemene vergadering bevoegd is tot schorsing van een lid van de raad van bestuur, is de raad van commissarissen eveneens te allen tijde bevoegd een lid van de raad van bestuur te schorsen, na de algemene vergadering daarover te hebben gehoord.
- 13.3. De voorzitter van de raad van bestuur wordt in functie benoemd. De raad van bestuur kiest uit zijn midden een plaatsvervangend voorzitter. Bij afwezigheid, belet of ontstentenis van de voorzitter komen alle taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de voorzitter toe aan de plaatsvervangend voorzitter. Indien de voorzitter voor een langere tijd verhinderd is zijn of haar ingevolge deze statuten opgedragen taken en bevoegdheden uit te oefenen, kan de raad van commissarissen een waarnemend Voorzitter benoemen.
- 13.4. De leden van de raad van bestuur en de voorzitter worden benoemd voor een termijn van vier jaar. De leden van de raad van bestuur en de voorzitter zijn na afloop van deze periode opnieuw benoembaar, waarbij echter een maximale zittingsperiode van twaalf jaar in acht dient te worden genomen, te rekenen vanaf de datum van eerste benoeming.



- 13.5. Het tot benoeming van de leden van de raad van bestuur bevoegde orgaan is bevoegd om op grond van gewichtige redenen af te wijken van het bepaalde in lid 4, voor zover het de maximale zittingsperiode van twaalf jaar betreft.
- 13.6. Een lid van de raad van bestuur treedt af vóór de afloop van zijn zittingsperiode door vrijwillig aftreden, overlijden of door ontslag als bedoeld in artikel 13 lid 2.
- 13.7. Het nieuw benoemde lid van de raad van bestuur heeft zitting voor de tijd, die het te vervangen lid van de raad van bestuur nog had te vervullen en is na afloop van deze periode terstond benoembaar.
- 13.8. Indien de algemene vergadering een lid van de raad van bestuur heeft geschorst, dient de algemene vergadering binnen drie maanden na ingang van de schorsing te besluiten hetzij tot ontslag hetzij tot opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie maanden, ingaande op de dag waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.
Een geschorst lid van de raad van bestuur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
- 13.9. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer leden van de raad van bestuur zijn de overblijvende leden van de raad van bestuur of is het enig overblijvend lid van de raad van bestuur tijdelijk met het bestuur belast.
Ingeval van belet of ontstentenis van alle leden van de raad van bestuur of het enig lid van de raad van bestuur is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur belast; de raad van commissarissen is alsdan bevoegd om een of meer tijdelijke leden van de raad van bestuur aan te wijzen.
Ingeval van ontstentenis neemt de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

Executive Committee. Samenstelling. Taak.

Artikel 14.

- 14.1. De raad van bestuur draagt de voorbereidende en uitvoerende bestuurstaken alsmede de dagelijkse leiding van de vennootschap op aan een management team (het "Executive Committee").
- 14.2. Het Executive Committee bestaat uit de leden van de raad van bestuur en drie (3) door de voorzitter van de raad van bestuur in functie te benoemen leden.
- 14.3. Het Executive Committee verricht zijn taken binnen het kader en de grenzen van het reglement als omschreven in artikel 15 lid 1.

Raad van bestuur. Besluitvorming.

Artikel 15.

- 15.1. Met inachtneming van deze statuten stelt de raad van bestuur een reglement op ten behoeve van zichzelf en het Executive Committee. Het reglement omvat nadere regels omtrent de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden alsmede de werkwijze van zowel de raad van bestuur als het Executive Committee, zomede andere onderwerpen als de raad van bestuur nuttig of nodig acht.
Vaststelling, wijziging, aanpassing, vervanging of opheffing van het voormelde regle-



- ment geschiedt met inachtneming van artikel 15 lid 4 sub h. _____
- 15.2. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen de besluiten van _____ de raad van bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval besluiten: _____
- a. tot overdracht van een aanmerkelijk deel van de gehele onderneming van de _____ vennootschap en/of van een of meer van haar dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen of deelnemingen; _____
 - b. tot het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap _____ en/of van een of meer van haar dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen _____ of deelnemingen; en _____
 - c. tot het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een 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. _____
- 15.3. Tevens zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent: _____
- a. het voorstel tot het wijzigen van de statuten van de vennootschap; _____
 - b. het door de raad van bestuur op te stellen meerjarenplan waarin het strategisch _____ beleid is opgenomen, met bijbehorend budget, zoals bepaald in artikel 10 lid 4; _____
 - c. het ontwikkelen van producten door de vennootschap; _____
 - d. het doen van aanbevelingen aan de raad van commissarissen van personen die _____ voorgedragen kunnen worden voor benoeming tot commissaris van de vennootschap; _____
 - e. het uitoefenen van stemrecht als bedoeld in artikel 15 lid 6; _____
 - f. mits strategisch van aard, het voorstel tot juridische fusie, splitsing of ontbinding, _____ zulks onverminderd het in artikel 15 lid 5 bepaalde; _____
 - g. tot het nemen van een deelneming in het kapitaal van een niet tot de groep behorende _____ vennootschap, indien daarmee de totale deelneming in het kapitaal van die vennootschap vijftig procent (50%) of meer zal bedragen; en _____
 - h. tot het overdragen buiten de groep van een deelneming in het kapitaal van een _____ vennootschap, indien door die overdracht de resterende deelneming in het kapitaal van die vennootschap vijftig procent (50%) of minder zal bedragen. _____
- 15.4. Goedkeuring van de raad van commissarissen is vereist voor in de wet omschreven _____ besluiten van de raad van bestuur, waaronder begrepen besluiten tot: _____
- a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de _____ vennootschap; _____
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of _____ een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap, _____ indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de _____ vennootschap; _____
 - c. 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 toe- _____



- lichting 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; _____
- d. het doen van investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen; _____
- e. een voorstel tot wijziging van de statuten; _____
- f. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek; _____
- g. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij; en _____
- h. het vaststellen, wijzigen, aanpassen, vervangen of opheffen van het reglement als omschreven in artikel 15 lid 1. _____
- 15.5. Een voorstel tot juridische fusie of juridische splitsing moet worden goedgekeurd door de raad van commissarissen. _____
- 15.6. Onverminderd het bepaalde in artikel 15 lid 3 sub e, kan een besluit van de raad van bestuur tot het uitoefenen van stemrecht op de door de vennootschap gehouden aandelen in het kapitaal van één of meer van haar dochtermaatschappijen of groepsmaatschappijen slechts geldig genomen worden met algemene stemmen in een vergadering waarin meer dan de helft van het aantal stemgerechtigde leden van de raad van bestuur aanwezig en/of vertegenwoordigd is voor zover het betreft één van de volgende onderwerpen: _____
- a. wijziging van de doelomschrijving van de statuten van één of meer van haar dochtermaatschappijen of groepsmaatschappijen; _____
- b. het verlenen van goedkeuring aan de directie(s) van één of meer van haar dochtermaatschappijen of groepsmaatschappijen voor besluiten: _____
- (i) tot overdracht buiten de groep van de vennootschap van (nagenoeg) de gehele onderneming van één of meer van haar dochtermaatschappijen of groepsmaatschappijen; _____
- (ii) tot het aangaan of verbreken van duurzame vormen van samenwerking van één of meer van haar dochtermaatschappijen of groepsmaatschappijen en met partijen buiten de groep van de vennootschap; _____
- (iii) tot het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap buiten de groep van de vennootschap ter waarde van ten minste een 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; _____
- (iv) tot het nemen van een deelneming in het kapitaal van een niet tot de groep behorende vennootschap, indien daarmee de totale deelneming in het kapitaal van die vennootschap vijftig procent (50%) of meer zal bedragen; _____
- (v) tot het overdragen buiten de groep van een deelneming in het kapitaal van _____



- een vennootschap, indien door die overdracht de resterende deelneming _____
in het kapitaal van die vennootschap vijftig procent (50%) of minder zal _____
bedragen; _____
- c. het verlenen van goedkeuring aan het door de directie(s) van één of meer van _____
haar dochtermaatschappijen of groepsmaatschappijen op te stellen meerjaren- _____
plan waarin het strategisch beleid is opgenomen, met bijbehorend budget; _____
- d. het verlenen van goedkeuring aan voorgestelde wijzigingen van het strategisch _____
beleid van één of meer van haar dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen _____
of deelnemingen; _____
- e. indien en voor zover van toepassing, het doen van aanbevelingen aan de raad _____
van commissarissen van één of meer van haar dochtermaatschappijen of _____
groepsmaatschappijen van personen die voorgedragen kunnen worden voor be- _____
noeming tot commissaris van één of meer van haar dochtermaatschappijen of _____
groepsmaatschappijen; _____
- f. indien en voor zover van toepassing, de benoeming van een commissaris op _____
voordracht van de raad van commissarissen van één of meer van haar dochter- _____
maatschappijen of groepsmaatschappijen, dan wel de weigering om tot benoe- _____
ming te besluiten; _____
- g. indien en voor zover van toepassing, het opzeggen van het vertrouwen in de _____
gehele raad van commissarissen van één of meer van haar dochtermaatschap- _____
pijen of groepsmaatschappijen; _____
- h. de benoeming van de accountant van één of meer van haar dochtermaatschap- _____
pijen of groepsmaatschappijen; _____
- i. verzoeken aan de directie(s) van één of meer van haar dochtermaatschappijen of _____
groepsmaatschappijen of het verlenen van instemming aan de directie(s) van één _____
of meer van haar dochtermaatschappijen of groepsmaatschappijen tot het ont- _____
wikkelen van producten; en _____
- j. voor zover strategisch van aard, voorstellen tot juridische fusie, splitsing of ont- _____
binding van één of meer van haar dochtermaatschappijen of groepsmaatschap- _____
pijen. _____

Procuratiehouders. _____

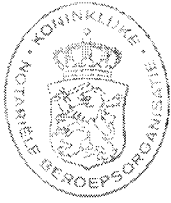
Artikel 16. _____

Onverminderd het bepaalde in de laatste zin van dit artikel 16, kan de raad van bestuur aan een _____
of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlo- _____
pende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de raad van bestuur aan perso- _____
nen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennoot- _____
schap, zodanige titel toekennen als zij zal verkiezen. Voorts heeft de voorzitter van de raad van _____
bestuur de bevoegdheid aan de door hem krachtens het bepaalde in artikel 14 lid 2 benoemde _____
leden van het Executive Committee procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigings- _____
bevoegdheid te verlenen. _____

Raad van commissarissen. _____

Artikel 17. _____

17.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit zes (6) leden, _____
waaronder één voorzitter die als zodanig benoemd wordt. _____



- Is het aantal commissarissen minder dan zes (6), dan neemt de algemene vergadering —
onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental. —
- 17.2. Slechts natuurlijke personen kunnen commissaris zijn. Commissaris kunnen niet zijn: —
a. personen die in dienst zijn van de vennootschap; —
b. personen die in dienst zijn van een afhankelijke maatschappij; —
c. bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt —
betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de hiervoor —
onder a. en b. bedoelde personen. —
- 17.3. 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 ge- —
wenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad bespreekt de —
profielschets en iedere wijziging daarvan in de algemene vergadering en met de onder- —
nemingsraad als bedoeld in artikel 2:158 lid 11 Burgerlijk Wetboek, hierna te noemen: —
de ondernemingsraad. —

Benoeming van commissarissen. —

Artikel 18. —

- 18.1. De commissarissen worden op voordracht van de raad van commissarissen benoemd —
door de algemene vergadering; in het geval bedoeld in de laatste zin van lid 6 ge- —
schiedt de benoeming door de raad van commissarissen. —
De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene —
vergadering en aan de ondernemingsraad. —
- 18.2. De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commis- —
sarissen personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De raad —
van commissarissen deelt hun daartoe tijdig mee wanneer, ten gevolge waarvan en —
overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor —
de plaats het in lid 4 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van —
commissarissen daarvan eveneens mededeling. —
- 18.3. Bij een aanbeveling of voordracht tot benoeming van een commissaris worden van de —
kandidaat meegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden —
aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die —
hij heeft bekleed voorzover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak —
van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als —
commissaris is verbonden waarbij, indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die —
tot eenzelfde groep behoren, met de aanduiding van die groep kan worden volstaan. De —
aanbeveling en de voordracht tot benoeming of herbenoeming van een commissaris —
worden met redenen omkleed. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze —
waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld. —
- 18.4. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:158 lid 12 Burgerlijk Wetboek, geldt dat —
in afwijking van het bepaalde in artikel 2:158 lid 6 Burgerlijk Wetboek de raad van —
commissarissen één door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht —
plaatst, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen deze aanbeveling op —
grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de ver- —
vulling van de taak van commissaris of dat de raad van commissarissen bij benoeming —
overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. —



- 18.5. Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen de persoon die door de ondernemingsraad is aanbevolen met gebruikmaking van het in het vorige lid bedoelde recht, deelt hij de ondernemingsraad het bezwaar onder opgave van redenen mee. De raad van commissarissen treedt onverwijld in overleg met de ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht. Indien de raad van commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de raad van commissarissen aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de ondernemingsraad. De raad van commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de ondernemingskamer het bezwaar ongegrond verklaart. Verklaart de ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig lid 4.
- 18.6. De algemene vergadering kan met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatste kapitaal de voordracht afwijzen. Artikel 2:158 lid 9 Burgerlijk Wetboek is van toepassing ten aanzien van het bijeenroepen van een nieuwe algemene vergadering indien niet is voldaan aan het daarin bedoelde vereiste van een derde van het geplaatste kapitaal. Indien de voordracht wordt afgewezen, maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. De leden 2 tot en met 5 zijn van toepassing. Indien de algemene vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, benoemt de raad van commissarissen de voorgedragen persoon.
- 18.7. De benoeming door de algemene vergadering kan geschieden in dezelfde vergadering als die waarin aan de algemene vergadering gelegenheid wordt gegeven tot het doen van de in lid 2 bedoelde aanbeveling, mits in de oproeping tot de vergadering:
- wordt meegedeeld wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel een commissaris moet worden benoemd;
 - de naam wordt genoemd van degene die de raad van commissarissen zal voordragen onder vermelding dat de gegevens en de redenen van de voordracht, alle als bedoeld in lid 3, ter kennisneming ten kantore van de vennootschap zijn neergelegd; en
 - wordt vermeld dat de voordracht slechts als voordracht geldt, indien door de algemene vergadering niet een aanbeveling in de zin van lid 2 wordt gedaan, een en ander onverminderd de bevoegdheden van de ondernemingsraad.

Ontbreken van alle commissarissen.

Artikel 19.

- 19.1. Ontbreken alle commissarissen anders dan ingevolge artikel 20, dan geschiedt de benoeming door de algemene vergadering.
- 19.2. De ondernemingsraad kan een persoon voor benoeming tot commissaris aanbevelen. Degene die de algemene vergadering bijeenroep, deelt de ondernemingsraad daartoe tijdig mee dat de benoeming van commissarissen onderwerp van behandeling in de algemene vergadering zal zijn, met vermelding of benoeming van een commissaris plaatsvindt overeenkomstig het aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad op grond van artikel 18 lid 4.



19.3. Artikel 18 leden 4 en 5 zijn van overeenkomstige toepassing. _____

Aftreden van commissarissen. _____

Artikel 20. _____

20.1. Een commissaris treedt uiterlijk af per het tijdstip van sluiting van de eerstvolgende algemene vergadering na afloop van een periode van vier jaren na zijn laatste benoeming. Een periodiek aftredende commissaris is terstond herbenoembaar, waarbij echter een maximale zittingsperiode van twaalf jaar in acht dient te worden genomen, te rekenen vanaf de datum van eerste benoeming. _____

Indien zich een tussentijdse vacature in de raad van commissarissen voordoet, geldt de raad als volledig samengesteld; alsdan wordt evenwel zo spoedig mogelijk een definitieve voorziening getroffen. Degene die is benoemd ter voorziening in een tussentijds ontstane vacature, heeft zitting voor de tijd die zijn voorganger nog te vervullen had. _____

20.2. De ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan op een desbetreffend verzoek een commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging van de omstandigheden op grond waarvan handhaving als commissaris redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de vennootschap, ten deze vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering of van de ondernemingsraad. _____

20.3. Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege indien de vennootschap niet binnen een maand na de aanvang van de schorsing een verzoek als bedoeld in het vorige lid bij de ondernemingskamer heeft ingediend. _____

Opzeggen van vertrouwen in de raad van commissarissen. _____

Artikel 21. _____

21.1. De algemene vergadering kan bij ten minste drie/vierde meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. _____

Indien niet ten minste een derde van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd was, kan geen nieuwe vergadering worden bijeengeroepen. _____

Het besluit tot het opzeggen van het vertrouwen in de raad van commissarissen is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van commissarissen die zijn aangesteld door de ondernemingskamer overeenkomstig lid 3. _____

21.2. Een besluit als bedoeld in lid 1 wordt niet genomen dan nadat de raad van bestuur de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig dagen voor de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de raad van bestuur de raad van commissarissen en de algemene vergadering van dit standpunt op de hoogte. De ondernemingsraad kan zijn standpunt in de algemene vergadering doen toelichten. _____

21.3. Het besluit bedoeld in lid 1 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de raad van bestuur onverwijld aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam tijdelijk een of meer commissaris- _____



- sen aan te stellen. De ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling. _____
- 21.4. De raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de ondernemingskamer _____
vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt samengesteld met inachtneming van artikel _____
18. _____

Raad van commissarissen. Taak, taakverdeling, werkwijze en besluitvorming. _____

Artikel 22. _____

- 22.1. 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 ter zijde. Bij de _____
vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de ven- _____
nootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van bestuur verschaft de _____
raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van zijn taak noodzakelijke ge- _____
gevens. De raad van bestuur stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissa- _____
rissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de alge- _____
mene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap. _____
- 22.2. De raad van commissarissen benoemt naast de voorzitter, die als zodanig door de _____
algemene vergadering met inachtneming van het bepaalde in artikel 18 is benoemd, uit of _____
buiten zijn midden, een secretaris. _____
Bovendien kan de raad van commissarissen uit zijn midden een of meer gedelegeerde _____
commissarissen benoemen die belast zijn met het onderhouden van een meer regelma- _____
tig contact met de raad van bestuur; van hun bevindingen brengen zij aan de raad van _____
commissarissen verslag uit. De functies van voorzitter en gedelegeerd commissaris zijn _____
verenigbaar. _____
- 22.3. De raad van commissarissen stelt met inachtneming van deze statuten een reglement _____
op, waarin de verdeling van zijn taak over de verschillende commissarissen, de werk- _____
wijze, besluitvorming en zodanige andere onderwerpen als het nuttig en nodig acht _____
worden geregeld. _____
- 22.4. De raad van commissarissen kan bepalen dat een of meer van zijn leden toegang zul- _____
len hebben tot alle bedrijfsruimten van de vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage _____
te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen _____
van alle handelingen die hebben plaatsgehad, dan wel een gedeelte van deze be- _____
voegdheden zullen kunnen uitoefenen. _____
- 22.5. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls een van zijn leden het verzoekt, _____
doch ten minste vijf maal per jaar. _____
- 22.6. De leden van de raad van bestuur en de leden van het Executive Committee zijn, indien _____
zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissa- _____
rissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken. _____
- 22.7. Vergaderingen van de raad van commissarissen worden voorgezeten door de voorzit- _____
ter. Bij afwezigheid van de voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een _____
voorzitter aan. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen _____
worden notulen gehouden door de secretaris. _____
- 22.8. Besluiten van de raad van commissarissen moeten, om geldig te zijn, worden genomen _____
in een vergadering waarin de meerderheid van de commissarissen aanwezig of verte- _____
genwoordigd is en bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. _____

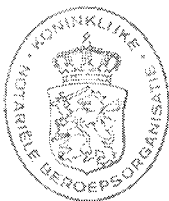


- Een commissaris kan zich door een mede-commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt mede verstaan elke schriftelijk reproduceerbare volmacht.
- 22.9. Iedere commissaris kan één stem uitbrengen.
- 22.10. Stemmingen geschieden mondeling. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer geen van de aanwezige commissarissen zich daartegen verzet. Bij staking van stemmen bevestigt de voorzitter, tenzij er tijdelijk twee commissarissen in functie zijn; alsdan wordt het voorstel geacht te zijn verworpen.
- 22.11. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telefax geschiedt en alle commissarissen zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken. Een dergelijk besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de raad van commissarissen, dat door de secretaris van die raad wordt gehouden; de bescheiden waaruit van het nemen van een dergelijk besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.
- 22.12. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen die de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

Algemene vergaderingen.

Artikel 23.

- 23.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 23.2. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de vaststelling van de jaarrekening en de bepaling van de winstbestemming, tenzij de termijn voor het opmaken van de jaarrekening is verlengd. Tevens bevat de agenda voor deze vergadering de verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar en aan commissarissen voor hun toezicht daarop. In die algemene vergadering wordt de persoon, bedoeld in artikel 13 lid 9 aangewezen en wordt voorts behandeld, hetgeen met inachtneming van de leden 5 en 6 van dit artikel op de agenda is geplaatst.
- 23.3. Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de raad van bestuur, de raad van commissarissen of een aandeelhouder het wenselijk acht of de wet zulks voorschrijft.
- 23.4. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft of feitelijk is gevestigd. In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- 23.5. Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de raad van bestuur, door een lid van de raad van bestuur, door de raad van commissarissen, door een commissaris of door een aandeelhouder. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.



- 23.6. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. —
Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wetti- —
ge besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt geno- —
men in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. —
Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende op- —
roepingsbrief met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekon- —
digd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing. —
- 23.7. De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris —
aan. —
- 23.8. Van het ter vergadering verhandelde worden notulen gehouden. —

Stemrecht van aandeelhouders. —

Artikel 24. —

- 24.1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan een vruchtgebruiker van —
aandelen komt slechts het stemrecht toe, indien zulks bij de vestiging van het vruchtge- —
bruik is bepaald. Aan pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen ver- —
bonden stemrecht worden toegekend. Aan vruchtgebruikers van aandelen die geen —
stemrecht hebben en aan pandhouders van aandelen komen niet de rechten toe die —
door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking ener vennootschap —
uitgegeven certificaten van aandelen. —
- 24.2. Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een —
schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen. —
- 24.3. Besluiten worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. —
- 24.4. Aandeelhouders en vruchtgebruikers die stemrecht hebben kunnen alle besluiten, die —
zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de leden van de raad —
van bestuur en de commissarissen in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel ad- —
vies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde —
aandeelhouders schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telefax ten gunste van het —
desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht. —
- Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, doen van het aldus ge- —
nomen besluit onverwijld mededeling aan de raad van bestuur alsook aan de voorzitter —
van de raad van commissarissen . —

Boekjaar. Jaarrekening. —

Artikel 25. —

- 25.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. —
- 25.2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van elk 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 zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. —
De raad van bestuur zendt de jaarrekening ook toe aan de ondernemingsraad. —
De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel —
26, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het jaarverslag, tenzij artikel 2:391 —
Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt, en van de in artikel 2:392 lid 1 —
Burgerlijk Wetboek, bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op —
de vennootschap van toepassing is. —



De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur en alle commissarissen.

Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

- 25.3. Vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering strekt de raad van bestuur niet tot kwijting voor haar bestuur over het afgelopen boekjaar, onverminderd het in de wet bepaalde.

Accountant.

Artikel 26.

De vennootschap kan aan een accountant, als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek, de opdracht verlenen om de door de raad van bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel, met dien verstande dat de vennootschap daartoe gehouden is indien de wet dat verlangt.

Indien de wet niet verlangt dat de in de vorige zin bedoelde opdracht wordt verleend, kan de vennootschap een opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening ook aan een andere deskundige verlenen; zodanige deskundige wordt hierna ook aangeduid als: accountant.

Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd, of, indien tijdelijk geen commissarissen in functie zijn of de raad van commissarissen in gebreke blijft, de raad van bestuur.

De aan de accountant verleende opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering alsook door degene die deze de opdracht heeft verleend. De door de raad van bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

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

Winst en verlies.

Artikel 27.

27.1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

27.2. De algemene vergadering is bevoegd op voorstel van de raad van bestuur de winst geheel of ten dele te reserveren dan wel geheel of ten dele uit te keren.

27.3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

27.4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gebracht voor zover de wet dat toestaat.

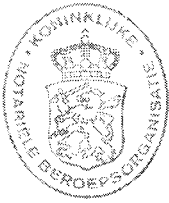
27.5. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Winstuitkering.

Artikel 28.

28.1. Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling, tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de raad van bestuur een andere datum bepaalt.

28.2. De algemene vergadering kan besluiten, dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een



- andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd. _____
- 28.3. Onverminderd het bepaalde in artikel 27 lid 3 kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves. _____
- 28.4. Indien de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur dat bepaalt, wordt een tussentijdse uitkering gedaan, mits blijkt een met inachtneming van de wettelijke bepalingen op te stellen tussentijdse vermogensopstelling voldaan is aan het vereiste van artikel 27 lid 3. _____

Ontbinding. Vereffening. _____

Artikel 29. _____

- 29.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de raad van bestuur, onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voor zover de algemene vergadering niet anders bepaalt. _____
- 29.2. Nadat de rechtspersoon heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen. _____

De vereiste ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend op vijftien december tweeduzendnegen, nummer N.V. 1.444.802. _____

De ministeriële verklaring van geen bezwaar en een kopie van het stuk waaruit blijkt van de in de aanhef van deze akte vermelde besluiten worden aan deze akte gehecht. _____

Waarvan deze akte in minuut wordt verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. _____

Na mededeling van de zakelijke inhoud van de akte, het geven van een toelichting daarop en na de verklaring van de comparante van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen en met beperkte voorlezing in te stemmen, wordt deze akte onmiddellijk na voorlezing van die gedeelten van de akte, waarvan de wet voorlezing voorschrijft, door de comparante, die aan mij, notaris, bekend is, en mij, notaris, ondertekend. _____

(get.): M.S.M. Grondhuis, R.W. Clumpkens. _____

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT _____

