

## **STATUTEN**

van:

VPV European Value Fund N.V.

statutair gevestigd te Gouda

d.d. 3 mei 2010

### **Naam, status en zetel.**

#### **Artikel 1.**

1. De vennootschap draagt de naam: **VPV European Value Fund N.V.**
2. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.
3. Zij is gevestigd te Gouda.

#### **Doel.**

#### **Artikel 2.**

De vennootschap heeft ten doel het beleggen van gelden in effecten en bij of krachtens de wet toegestane financiële instrumenten en andere goederen, zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde haar aandeelhouders in de opbrengst te doen delen.

#### **Duur.**

#### **Artikel 3.**

De vennootschap is aangegaan voor onbepaalde tijd.

#### **Maatschappelijk kapitaal.**

#### **Artikel 4.**

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijf miljoen euro (EUR 5.000.000,-).
2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in vijf miljoen (5.000.000) aandelen met een nominaal bedrag van elk één euro (EUR 1,-).
3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

#### **Girale aandelen.**

#### **Artikel 5.**

1. Een aandeel wordt een giraal aandeel door overdracht of uitgifte aan het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ("**Necigef**"), zijnde het centraal instituut als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer ("**Wge**") of een aangesloten instelling in de zin van de Wge (een "**Necigef-deelnemer**"), met vermelding dat het aandeel een giraal aandeel zal zijn. Onder een giraal aandeel wordt verstaan een aandeel in het kapitaal van de vennootschap dat is opgenomen in het giraal systeem in de zin van de Wge.
2. Uitlevering van girale aandelen is mogelijk, tenzij de directie anders heeft bepaald overeenkomstig het bepaalde in artikel 26 van de Wge.
3. Voor de toepassing van deze statuten wordt een persoon die via een effectenrekening bij een Necigef-deelnemer gerechtigd is tot een bepaald aantal girale aandelen krachtens de Wge (een "**Necigef-deelgenoot**") aangemerkt als aandeelhouder en worden de rechten van een Necigef-deelgenoot met betrekking tot girale aandelen aangemerkt als aandelen, tenzij uit deze statuten of de wet anders voortvloeit.

## **Register van aandeelhouders.**

### **Artikel 6.**

1. De directie houdt een register van aandeelhouders waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben, met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hen overeenkomstig artikel 9 lid 6 van deze statuten toekomen. Het register wordt regelmatig bijgehouden. In het geval aandelen tot een verzameldepot in de zin van de Wge (“**verzameldepot**”) of tot een girodepot in de zin van de Wge (“**girodepot**”) behoren, kan in het aandeelhoudersregister van de vennootschap de naam en het adres worden vermeld van de Necigef-deelnemer onderscheidenlijk het Necigef met vermelding dat het girale aandelen betreft, de aantallen en de datum waarop de betrokken girale aandelen zijn gaan behoren tot het verzameldepot onderscheidenlijk het girodepot, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. Een Necigef-deelgenoot wordt niet ingeschreven in het register van aandeelhouders van de vennootschap.
2. Iedere houder van aandelen alsmede iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder van aandelen is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
3. De directie treft een regeling voor de ondertekening van inschrijvingen en aantekeningen in het register van aandeelhouders. Zodanige regeling kan erin voorzien dat ondertekening van inschrijvingen en aantekeningen in het register geheel of ten dele wordt opdragen aan één of meer door de directie daartoe aangewezen personen in dienst van de vennootschap.
4. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in artikel 9 lid 6 van deze statuten bedoelde rechten toekomen.
5. Het register van aandeelhouders mag, geheel of gedeeltelijk, gehouden worden in meer dan één exemplaar en op meer dan één plaats. Het register mag ten dele worden gehouden op een plaats buiten Nederland ter voldoening aan van toepassing zijnde buitenlandse wettelijke of semi-wettelijke bepalingen of van toepassing zijnde voorschriften van een buitenlandse effectenbeurs.
6. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht toekomt. De vorige volzin is niet van toepassing op het gedeelte van het register dat buiten Nederland ter voldoening aan de aldaar geldende wetgeving of ingevolge beursvoorschriften wordt gehouden.
7. Op het register is voorts artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

### **Uitgifte van aandelen.**

#### **Artikel 7.**

1. Tot uitgifte van aandelen en tot vervreemding van aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt, wordt besloten door de directie, die tevens de voorwaarden vaststelt.
2. Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede,

indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. De directie kan bepalen dat storting op uitgegeven aandelen anders dan in geld kan geschieden.

**Verkrijging van eigen aandelen, kapitaalvermindering.**

**Artikel 8.**

1. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
2. Volgestorte eigen aandelen mag de vennootschap slechts verkrijgen indien het geplaatste kapitaal, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, tenminste een tiende van het maatschappelijk kapitaal bedraagt.
3. Onder het begrip aandelen in de voorgaande leden van dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.
4. Tot verkrijging door de vennootschap van aandelen in haar kapitaal wordt besloten door de directie.
5. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
6. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij certificaten houdt.
7. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
8. De oproeping tot een vergadering waarin een in de leden 5 of 7 van dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Het bepaalde in artikel 19 lid 3 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing.
9. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.

**Levering van aandelen. Vruchtgebruik en pandrecht; certificaten van aandelen.**

**Artikel 9.**

1. Voor de levering van een aandeel zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning van de levering door de vennootschap. 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.

Levering van aandelen die zijn opgenomen in het giraal systeem in de zin van de Wge geschiedt door middel van (i) afschrijving op naam van de vervreemder en (ii) bijschrijving op naam van de verkrijger in het daartoe bestemde deel van de administratie van de Necigef-deelnemer, zulks met inachtneming van het bepaalde in de Wge.

2. De bepalingen van lid 1 van dit artikel zijn van overeenkomstige toepassing op de vestiging of levering van een vruchtgebruik en op de vestiging van een pandrecht op aandelen. Een pandrecht op aandelen kan ook worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap. Alsdan is artikel 3:239 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 wetsartikel bedoelde mededeling. Vestiging van een pandrecht op een aandeel in een verzameldepot ten behoeve van een ander dan de Necigef-deelnemer geschiedt door bijschrijving ten name van de pandhouder in de administratie van de Necigef-deelnemer. Vestiging van een pandrecht op een aandeel in een verzameldepot ten behoeve van de Necigef-deelnemer geschiedt door overeenkomst tussen de pandgever en de Necigef-deelnemer. Vestiging van een vruchtgebruik op een aandeel in een verzameldepot geschiedt door bijschrijving ten name van de vruchtgebruiker in de administratie van de Necigef-deelnemer.
3. De bepalingen van lid 1 van dit artikel zijn mede van toepassing op de levering van een aandeel in geval van een executie, alsmede op de levering van een aandeel in geval van verdeling van enige gemeenschap.
4. De erkenning wordt getekend door een lid van de directie of een daartoe door de directie aangewezen andere persoon in dienst van de vennootschap.
5. Uitlevering van girale aandelen is mogelijk, tenzij de directie anders heeft bepaald overeenkomstig het bepaalde in artikel 26 van de Wge.
6. De aandeelhouder heeft het stemrecht op een aandeel waarop een pandrecht of vruchtgebruik is gevestigd. Het stemrecht komt echter toe aan de pandhouder of de vruchtgebruiker, indien zulks bij de vestiging van het pandrecht of vruchtgebruik is bepaald. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de pandhouder of de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. Aan de pandhouder of vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
7. Aan de aandeelhouder komen toe de uit het aandeel waarop een vruchtgebruik is gevestigd, voortspruitende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voorzover deze daarop krachtens zijn recht van vruchtgebruik aanspraak heeft.
8. De vennootschap kan medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen. Houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen hebben de rechten die de wet hen toekent, ook waar deze statuten bedoelde rechten niet expliciet vermelden.

#### **Bestuur en toezicht.**

##### **Artikel 10.**

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie bestaande uit een of meer directeuren, onder toezicht van een raad van commissarissen bestaande uit één of meer natuurlijke personen.
2. Het aantal directeuren en commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

3. De raad van commissarissen stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur vast. De algemene vergadering van aandeelhouders kan aan één of meer commissarissen een beloning toekennen.
4. De directeurs en de commissarissen worden door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd. Commissarissen worden benoemd voor een periode van vier jaar en zijn herbenoembaar.
5. Iedere directeur en iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen. Iedere directeur kan voorts te allen tijde onder opgaaf van redenen worden geschorst door de raad van commissarissen. Terzake van schorsing of ontslag van een directeur en van een commissaris besluit de algemene vergadering van aandeelhouders met een meerderheid van tenminste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal.
6. Indien, ingeval van schorsing van een directeur of van een commissaris, de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen drie maanden daarna tot zijn ontslag heeft besloten, eindigt de schorsing. De geschorste directeur of commissaris wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering van aandeelhouders te verantwoorden en kan zich in die vergadering door een raadsman doen bijstaan.

**Directie.**

**Artikel 11.**

1. De directie, zomede iedere directeur afzonderlijk, is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.
2. Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap, kan hij de vennootschap ter zake niet vertegenwoordigen. De vennootschap wordt in dat geval vertegenwoordigd door een andere directeur. Indien op grond van de eerste zin geen van de directeurs bevoegd is om de vennootschap te vertegenwoordigen, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door degene(n) die de raad van commissarissen daartoe aanwijst.
3. Indien een directeur op een andere wijze dan in lid 2 omschreven een tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap, kan de vennootschap niettemin worden vertegenwoordigd door iedere persoon die daartoe op grond van lid 1 bevoegd is.
4. De voorgaande leden laten de wettelijke bevoegdheid van de algemene vergadering om in geval van een direct of indirect persoonlijk tegenstrijdig belang van een directeur met de vennootschap een of meer vertegenwoordigingsbevoegde personen aan te wijzen onverlet. De directie zal de algemene vergadering tijdig in staat stellen om van haar bevoegdheid als bedoeld in de vorige zin gebruik te maken.
5. In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeurs of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeurs of van de enige directeur 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.
6. De directie behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen voor

bestuursbesluiten strekkende tot:

- a. het sluiten van obligatieleningen;
- b. het aangaan van overeenkomsten als bedoeld in artikel 94 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
- c. het aanstellen van procuratiehouders.

#### **Raad van commissarissen.**

##### **Artikel 12.**

1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang der vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De directie verschafft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens en voorts aan iedere commissaris alle inlichtingen betreffende de zaken der vennootschap die deze mocht verlangen. De raad van commissarissen is bevoegd inzage te nemen en te doen nemen van alle boeken, bescheiden en correspondentie van de vennootschap; iedere commissaris heeft te allen tijde toegang tot alle bij de vennootschap in gebruik zijnde ruimten.
3. De raad van commissarissen kan zich in de uitoefening van zijn taak voor rekening van de vennootschap doen bijstaan door deskundigen.
4. De raad van commissarissen benoemt één van zijn leden tot voorzitter.
5. Iedere commissaris alsmede de directie is bevoegd een vergadering van de raad van commissarissen bijeen te roepen. Een commissaris kan zich in de vergadering van de raad van commissarissen bij schriftelijke volmacht door een ander lid van de raad doen vertegenwoordigen.
6. De raad van commissarissen besluit met volstrekte meerderheid van stemmen. Ingeval de stemmen staken is het voorstel verworpen.
7. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of telefax geschiedt, alle commissarissen hun stem hebben uitgebracht en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Een besluit is alsdan genomen, indien meer dan de helft van het aantal commissarissen zich voor het voorstel heeft verklaard.
8. Zo er slechts één commissaris is, heeft deze alle bevoegdheden en verplichtingen door deze statuten aan de raad van commissarissen en opgelegd.

#### **De algemene vergadering van aandeelhouders.**

##### **Artikel 13.**

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Gouda, Amsterdam, Rotterdam of Den Haag.
2. Jaarlijks wordt ten minste een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, in welke algemene vergadering - onder andere - de jaarrekening ter vaststelling wordt overgelegd.
3. De directie en de raad van commissarissen zijn gelijkelijk bevoegd een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen.

De directie en de raad van commissarissen zijn verplicht een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen indien een of meer houders van aandelen, die gezamenlijk tenminste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, dit schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen hebben verzocht. Indien in dit geval noch de directie noch de raad van commissarissen zodanige maatregelen hebben getroffen, dat de algemene vergadering binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden, is ieder der verzoekers zelf tot het - met inachtneming van het daaromtrent in deze statuten bepaalde - bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders gerechtigd.

Voor de toepassing van het bepaalde in de twee vorige zinnen van dit lid worden met houders van aandelen gelijkgesteld de houders van een vruchtgebruik van of een pandrecht op aandelen indien zij de rechten hebben van met medewerking der vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

4. De directie en de raad van commissarissen zijn verplicht een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen ter bespreking van zonedig te nemen maatregelen binnen drie maanden, nadat het voor haar aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal.
5. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door de raad van commissarissen of de raad van bestuur. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn en met inachtneming van het bepaalde in artikel 20.
6. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld, of wordt medegedeeld dat de aandeelhouders en alle andere personen die volgens de wet het recht hebben de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, van die onderwerpen ten kantore van de vennootschap, alsmede op zodanige andere plaatsen als door de directie zal worden bepaald, kennis kunnen nemen.

De behandeling van onderwerpen, ten aanzien waarvan zulks niet is geschied, kan alsnog op overeenkomstige wijze afzonderlijk worden aangekondigd met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.

7. Bij de oproeping worden tevens de onderwerpen vermeld welke behandeling ter vergadering ten minste zestig dagen voor de dag van de oproeping door een of meer aandeelhouders en overige vergadergerechtigden die ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of ten minste een waarde vertegenwoordigen van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--) aan de directie is verzocht met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde.
8. Indien het gehele geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is en tevens alle overigen die ingevolge de wet of deze statuten ter vergadering moeten worden opgeroepen, tegenwoordig of vertegenwoordigd zijn, kunnen, mits met algemene stemmen, door de algemene vergadering van aandeelhouders rechtsgeldige besluiten worden genomen over alle aan de orde gestelde onderwerpen, ook al werd gehandeld in strijd met door de wet of deze statuten gegeven voorschriften inzake de oproeping van de algemene vergadering.

Wordt de vergadering gehouden in een andere dan de voorgeschreven plaats, dan kunnen

door de algemene vergadering geldige besluiten worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

**Toegang tot de vergadering en vergadergerechtigden.**

**Artikel 14.**

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder is bevoegd, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Hetzelfde geldt voor pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen aan wie het stemrecht toekomt. Indien het stemrecht op een aandeel aan de pandhouder of vruchtgebruiker 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.
2. Uitsluitend indien de wet geen vast registratietijdstip voorschrijft, stelt de directie met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, een registratietijdstip voor de algemene vergadering vast. Stem- of vergadergerechtigd zijn zij die op het registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, mits de houder van het register op verzoek van de desbetreffende gerechtigde vóór de algemene vergadering van aandeelhouders schriftelijk aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat de desbetreffende gerechtigde voornemens is de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering van aandeelhouders stem- of vergadergerechtigd zou zijn indien een registratietijdstip als bedoeld in dit lid niet zou zijn vastgesteld. Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren, het tijdstip waarop uiterlijk het voornemen de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen kenbaar moet worden gemaakt en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
3. Volmachten van personen die vergadergerechtigd zijn die zich door een schriftelijk gevolmachtigde willen doen vertegenwoordigen moeten, naast de kennisgeving als bedoeld in lid 2, uiterlijk op de daartoe bij de oproeping te vermelden dag door de directie zijn ontvangen.
4. Aan vergadergerechtigden ten aanzien van wie de houder van het register als bedoeld in lid 2 de vennootschap, overeenkomstig de bij de oproeping gestelde eisen als bedoeld in lid 2 van het voornemen van die vergadergerechtigde de vergadering bij te wonen in kennis heeft gesteld, doet de vennootschap een toegangsbewijs tot de vergadering toekomen.
5. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
6. De commissarissen en de leden van de directie hebben in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem.
7. De voorzitter van de vergadering beslist of andere personen dan zij die volgens het hiervoor in dit artikel 14 bepaalde toegang hebben, tot de vergadering worden toegelaten.

**Artikel 15.**

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen. Is de voorzitter niet aanwezig dan wordt de vergadering geleid door de daartoe door de raad van commissarissen aan te wijzen commissaris. Is tevens

- geen der commissarissen aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
2. Het ter algemene vergadering door de voorzitter uitgesproken oordeel dat door de vergadering een besluit is genomen, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voorzover werd gestemd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van het evenngemelde oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer de meerderheid der vergadering of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
  3. Tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden notulen gehouden door een daartoe door de voorzitter aan te wijzen persoon - als zodanig hij ook zichzelf kan aanwijzen - welke notulen door de voorzitter tezamen met de secretaris worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris worden ondertekend. Tot het doen opmaken van een notarieel proces-verbaal is bevoegd de directie, iedere commissaris, alsmede één of meer houders van aandelen, die gezamenlijk tenminste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Het bepaalde in artikel 13 lid 3 laatste zin is van overeenkomstige toepassing. De kosten van een notarieel proces-verbaal komen voor rekening van de vennootschap.

**Artikel 16.**

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
2. Stemmingen over zaken geschieden mondeling, stemmingen over personen geschieden bij ongetekende gesloten briefjes, één en ander tenzij de voorzitter een andere wijze van stemmen vaststelt en geen der ter vergadering aanwezigen zich daartegen verzet.
3. Voorzover in de wet of deze statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden alle besluiten bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen genomen.
4. Staken de stemmen bij verkiezing van personen, dan beslist het lot; staken de stemmen bij een andere stemming, dan is het voorstel verworpen. Indien bij verkiezing tussen meer dan twee personen door niemand een volstreekte meerderheid is verkregen, dan wordt herstemd tussen de twee personen die het grootste aantal stemmen kregen; zonodig na tussenstemming.
5. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.
6. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

**Jaarlijkse en halfjaarlijkse verslaggeving.**

**Artikel 17.**

1. Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt en aan de algemene vergadering van aandeelhouders overgelegd. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over. De jaarrekening wordt ondertekend door de directie en de commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van redenen melding gemaakt.
3. De algemene vergadering van aandeelhouders verleent aan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. Gaat de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen - en wanneer deze in gebreke blijft, de directie - bevoegd en verplicht de opdracht te verlenen.  
De deskundige verricht het onderzoek als bedoeld in artikel 2:393 lid 3 Burgerlijk Wetboek en brengt daaromtrent aan de directie verslag uit; hij geeft de uitslag van zijn onderzoek in de algemene vergadering weer. De jaarrekening kan door de algemene vergadering van aandeelhouders niet worden vastgesteld indien deze geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de deskundige, tenzij de verklaring ontbreekt en zulks met opgave van de reden door de directie is medegedeeld.
4. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het preadvies van de raad van commissarissen, zo dit er is, en de krachtens artikel 392 lid 1 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de algemene vergadering, bestemd tot haar behandeling, te haren kantore aanwezig zijn. De aandeelhouders, de houders van met medewerking uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal en de personen die de rechten hebben die de wet toekent aan zodanige certificaathouders, kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
5. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, wordt afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot decharge van de leden van de directie en van de leden van de raad van commissarissen voor het gevoerde bestuur respectievelijk het toezicht daarop, voor zover van dat bestuur uit de jaarrekening en/of het jaarverslag blijkt.
6. Uiterlijk acht dagen na de vaststelling van de jaarrekening doet de vennootschap in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen opgave waar deze stukken verkrijgbaar zijn.
7. Op een zelfde wijze als in het vorige lid omschreven maakt jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar de vennootschap de halfjaarcijfers openbaar. Ook deze zijn kosteloos verkrijgbaar voor aandeelhouders, voor houders van met medewerking uitgegeven certificaten van aandelen en personen die rechten hebben die de wet toekent aan zodanige certificaathouders.

**Winst en winstuitkering.**

**Artikel 18.**

1. De winst wordt bepaald volgens normen die in het maatschappelijk verkeer als

- aanvaardbaar worden beschouwd.
2. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
  3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen van winst doen voorzover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
  4. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
  5. Bij de berekening van de winstverdeling tellen aandelen of certificaten daarvan, die de vennootschap in haar kapitaal in volle eigendom houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft, niet mede.
  6. De vennootschap mag tussentijds uitkeringen doen, mits met inachtneming van het bepaalde in lid 3 en in artikel 105 lid 4 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Tot de uitkering van een interim-dividend wordt besloten door de directie na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen.
  7. Van de betaalbaarstelling van uitkeringen aan deelnemers, de samenstelling van de uitkeringen alsmede de wijze van betaalbaarstelling wordt kennisgegeven op de wijze als vermeld in artikel 20. Dividenden zijn betaalbaar één maand na de vaststelling behoudens verlening van deze termijn door de algemene vergadering.
  8. Dividenden waarover niet is beschikt binnen vijf jaren na de dag waarop zij beschikbaar zijn gesteld, vervallen aan de vennootschap.

#### **Statutenwijziging en ontbinding.**

##### **Artikel 19.**

1. Besluiten tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap kunnen door de algemene vergadering van aandeelhouders slechts worden genomen op voorstel van de directie en de raad van commissarissen en met een meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.
2. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap kan evenwel te allen tijde worden genomen, ook zonder dat daartoe een voorstel is gedaan op de voet van het eerste lid van dit artikel, door de algemene vergadering van aandeelhouders in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, met algemene stemmen.
3. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot wijziging van de statuten zal worden gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.

Degenen die zodanige oproeping hebben gedaan, moeten tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap neerleggen ter inzage voor iedere aandeelhouder en iedere houder van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal en van iedere persoon die de rechten heeft die aan zodanige certificaathouders toekomen. Bij gebreke daarvan kan over het voorstel niet wettig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en tevens alle overigen die ingevolge de wet of

deze statuten ter vergadering moeten worden opgeroepen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Voor de toepassing van het bepaalde in de vorige zin van dit lid worden met houders van aandelen gelijkgesteld de personen bedoeld aan het slot van de tweede zin van dit lid. Op de website van de vennootschap wordt tevens het voorstel tot wijziging van de statuten toegelicht.

De aandeelhouders en evenbedoelde personen moeten in de gelegenheid worden gesteld van de dag der nederlegging tot die der algemene vergadering een afschrift van het voorstel, gelijk bij het voorgaande bedoeld, te verkrijgen. Deze afschriften worden kosteloos verstrekt.

#### **Kennisgevingen en informatieverstrekking.**

##### **Artikel 20.**

Alle oproepingen voor de algemene vergadering van aandeelhouders (daaronder mede begrepen een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging), alle bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen en alle andere kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden op een wettelijk toegestane wijze, alsmede op de wijze als voorgeschreven door de gereguleerde markt(en) waar de aandelen in het kapitaal van de vennootschap op verzoek van de vennootschap tot de handel zijn toegelaten. Onder aandeelhouders zijn in de vorige volzin begrepen de pandhouders en vruchtgebruikers aan wie het stemrecht op aandelen toekomt. Jaarlijkse en halfjaarlijkse verslaggevingstukken, alsmede andere informatie die op grond van het bepaalde in deze statuten ten kantore van de vennootschap verkrijgbaar zijn gesteld, zijn tevens (kosteloos) verkrijgbaar de website van de vennootschap met inachtneming van toepasselijke wettelijke voorschriften.

#### **Vereffening.**

##### **Artikel 21.**

1. Ingeval van ontbinding der vennootschap geschiedt de vereffening door de directeuren onder toezicht van de raad van commissarissen, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders besluit.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders bepaalt de beloning van de vereffenaar(s) en van degenen die met het toezicht op de liquidatie zijn belast.
3. Gedurende de vereffening blijven deze statuten voor zoveel mogelijk van kracht.
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden der vennootschap overblijft wordt overgedragen aan de aandeelhouders.

#### **OVERGANGSBEPALING.**

##### **Tenaamstelling van aandelen aan toonder.**

Houders van aandelen aan toonder kunnen deze op naam doen stellen op een daartoe door de directie aangewezen en bekendgemaakte plaats, tegen inlevering van de desbetreffende aandeelbewijzen. Girale aandelen worden gesteld op naam van Necigef of een Necigef-deelnemer, met vermelding dat het een giraal aandeel betreft. Na totstandkoming van de wijziging van de statuten van de vennootschap waartoe in de algemene vergadering van aandeelhouders op negenentwintig mei tweeduizend twee (29 mei 2002) is besloten, kunnen rechten op dividend en andere uitkeringen, alsmede vergader- en stemrechten die aan aandelen aan toonder zijn verbonden niet worden uitgeoefend, zolang zij:

- a. niet in het register zijn ingeschreven, of

- b. dat aandeel niet hebben geleverd ter opname in een verzameldepot aan een instelling.