

DOORLOPENDE TEKST
VAN DE STATUTEN VAN
ACTIVINVESTOR MANAGEMENT B.V.
GEVESTIGD TE AMSTERDAM
PER 31 JULI 2007

-----STATUTEN-----

HOOFDSTUK I. Begripsbepalingen.

Artikel 1

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. algemene vergadering: het orgaan dat wordt gevormd door de aandeelhouders;
- b. algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders;
- c. jaarrekening: de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting;
- d. jaarvergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot behandeling en vaststelling van de jaarrekening;
- e. uitkeerbaar deel van het eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen, dat het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.

HOOFDSTUK II. Naam, zetel, doel.

Naam en zetel.

Artikel 2.

1. De vennootschap draagt de naam: ActivInvestor Management B.V.
2. Zij heeft haar zetel te Amsterdam.

Doel.

Artikel 3.

De vennootschap heeft ten doel het verlenen van adviserende en uitvoerende diensten op het gebied van vermogensbeheer, het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen, alsmede het deelnemen in, het voeren van bestuur over en het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen met het voorgaande verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin des woords.

HOOFDSTUK III. Kapitaal en aandelen. Minimum eigen vermogen. Register.

Maatschappelijk kapitaal.

Artikel 4.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt negentigduizend euro (€ 90.000,--).
2. Het is verdeeld in negentigduizend (90.000) aandelen van één euro (€ 1.--).
3. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

Minimum eigen vermogen.

Artikel 5.

Is de som van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal en de reserves die krachtens een andere wetsbepaling dan artikel 178, derde lid, van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek moeten worden aangehouden geringer dan het bedrag van het in het tweede lid van dat artikel bedoelde minimumkapitaal, dan houdt de vennootschap een reserve aan ter grootte van het verschil.

Register van aandeelhouders.

Artikel 6.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening alsmede met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
2. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen alsmede de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding dat het stemrecht toekomt aan de aandeelhouder en dat de vruchtgebruiker casu quo de pandhouder niet de rechten, die de wet toekent aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten, toekomen.
3. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
4. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door alle directeuren of door een daartoe bevoegde directeur alsook door een commissaris.
5. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel dat het stemrecht toekomt aan de aandeelhouder en dat de vruchtgebruiker casu quo de pandhouder niet de rechten, die de wet toekent aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten, toekomen.
6. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders.

HOOFDSTUK IV. Uitgifte van aandelen. Eigen aandelen.

Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan. Notariële akte.

Artikel 7.

1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden ingevolge een besluit van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan haar bevoegdheid hiertoe overdragen aan een ander orgaan en kan deze overdracht herroepen.
2. Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde, ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

Artikel 8.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet.
3. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
4. Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of

uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan.

Storting op aandelen.

Artikel 9.

1. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort.
2. Storting op een aandeel moet in geld geschieden voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.

Eigen aandelen.

Artikel 10.

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen doch slechts om niet of indien:
 - a. het uitkeerbare deel van het eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs;
 - b. het nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt, en
 - c. machtiging tot de verkrijging is verleend door de algemene vergadering of door een ander vennootschapsorgaan dat daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.
3. Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig het tweede lid niet toegestaan.
4. Verrijging van aandelen of van certificaten daarvan, in strijd met het tweede lid, is nietig.
5. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, mag de vennootschap verstrekken doch slechts tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves. De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in de vorige volzin genoemde leningen.
6. Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering voorzover door de algemene vergadering geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen.

De bepalingen inzake de uitgifte van aandelen alsmede inzake het voorkeursrecht zijn van overeenkomstige toepassing.
7. 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.

HOOFDSTUK V. Levering van aandelen. Beperkte rechten. Uitgifte van certificaten.

Levering van aandelen. Aandeelhoudersrechten. Vruchtgebruik. Pandrecht.

Artikel 11.

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht

daarop is vereist een daartoe bestemde, ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

2. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het in de wet daaromtrent bepaalde.
3. Bij vestiging van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht niet aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend.

Uitgifte van certificaten.

Artikel 12.

De vennootschap kan geen medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten op naam van haar aandelen. Aan de houders van certificaten komen derhalve niet de rechten toe die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten, waaronder tevens begrepen de vergaderrechten als bedoeld in (het wetsvoorstel terzake van) de Wet vereenvoudiging en flexibilisering bv-recht.

HOOFDSTUK VI. Blokkeringsregeling.

Artikel 13.

Aanbieding.

Afdeling A. Aanbieding van aandelen bij voorgenomen overdracht.

1. Elke overdracht van aandelen kan slechts geschieden nadat de aandelen aan de mede-aandeelhouders zijn te koop aangeboden zoals hierna in dit artikel is bepaald.
2. Echter behoeft geen aanbieding van aandelen plaats te hebben indien de overdracht geschiedt met schriftelijke toestemming van de mede-aandeelhouders, binnen drie maanden nadat zij allen hun schriftelijke toestemming hebben verleend.
3. De aandeelhouder die één of meer aandelen wil overdragen, hierna te noemen de aanbieder, deelt aan de directie mede welke aandelen hij wenst over te dragen. Deze mededeling geldt als een aanbod aan de mede-aandeelhouders tot verkoop van de aandelen tegen een prijs die zal worden vastgesteld op de wijze als bepaald in het vijfde lid.
4. De directie brengt het aanbod binnen twee weken nadat het is ontvangen ter kennis van de mede-aandeelhouders.
5. De koopprijs zal - tenzij de aanbieder en de mede-aandeelhouders eenparig anders overeenkomen - worden vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, die door de aanbieder en de mede-aandeelhouders in gemeenschappelijk overleg worden benoemd. Komen zij hieromtrent niet binnen twee weken na de in het vorige lid bedoelde kennisgeving van de directie tot overeenstemming, dan verzoekt de meeste gereede partij aan de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken binnen wier ressort de vennootschap statutair is gevestigd de benoeming van drie onafhankelijke deskundigen.
6. De in het vorige lid bedoelde deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor hun prijsvaststelling dienstig is.
7. De directie stelt alle aandeelhouders binnen twee weken nadat haar de door de deskundigen vastgestelde prijs is medegedeeld van die prijs op de hoogte.
8. De mede-aandeelhouders die de aangeboden aandelen willen kopen, geven daarvan kennis aan de directie binnen twee weken nadat de prijs in onderling

- overleg is vastgesteld dan wel, indien de prijs door deskundigen is vastgesteld, binnen twee weken nadat de directie daarvan overeenkomstig het vorige lid mededeling heeft gedaan. De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aanbieder gegadigde zijn voor de aangeboden aandelen.
9. De directie wijst de aangeboden aandelen toe aan de gegadigden en geeft daarvan kennis aan alle aandeelhouders. Indien en voorzover geen toewijzing heeft plaatsgehad, geeft de directie daarvan eveneens kennis aan alle aandeelhouders.
 10. In geval twee of meer mede-aandeelhouders gegadigden zijn voor meer aandelen dan zijn aangeboden, zal de toewijzing door de directie geschieden naar evenredigheid van het aandelenbezit van de gegadigden. Niemand kan meer aandelen toegewezen krijgen dan waarop hij heeft gereflecteerd. Is een mede-aandeelhouder gegadigde voor minder aandelen dan hem naar bedoelde evenredigheid zouden toekomen, dan worden de daardoor vrijgekomen aandelen aan de overige gegadigden naar gezegde evenredigheid toegewezen. Voorzover toewijzing naar die maatstaf niet mogelijk is, zal loting beslissen.
 11. De aanbieder heeft het recht zijn aanbod in te trekken door middel van een kennisgeving aan de directie totdat een maand na de in het negende lid bedoelde mededeling is verstreken.
 12. De gekochte aandelen worden tegen gelijktijdige betaling van de koopsom geleverd binnen een maand na verloop van de termijn gedurende welke het aanbod kan worden ingetrokken.
 13. Indien de aanbieder zijn aanbod niet heeft ingetrokken, kan hij binnen drie maanden nadat vaststaat dat van het aanbod geen of geen volledig gebruik is gemaakt, de aangeboden aandelen vrijelijk overdragen. Indien evenwel de aanbieder alsdan de aangeboden aandelen tegen een lagere prijs dan de vastgestelde wenst over te dragen, is hij verplicht nog eenmaal de aangeboden aandelen tegen deze lagere prijs aan de medeaandeelhouders aan te bieden met overeenkomstige toepassing van het in dit artikel bepaalde.
 14. Alle in dit artikel genoemde mededelingen en kennisgevingen geschieden bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs.
 15. De kosten van de benoeming van de in het vijfde lid bedoelde deskundigen en hun honorarium komen ten laste van:
 - a. de aanbieder, indien deze zijn aanbod intrekt;
 - b. de aanbieder voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door mede-aandeelhouders zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding van het aantal door hem gekochte aandelen;
 - c. de vennootschap, indien van het aanbod geen of geen volledige gebruik is gemaakt.

Afdeling B. Verplichting tot aanbidding in andere gevallen.

1. In geval van overlijden van een aandeelhouder, zomede in geval van toebedeling bij scheiding van een onverdeeldheid - uitgezonderd toebedeling aan degene van wiens zijde de aandelen in de onverdeeldheid zijn gevallen -, moeten de betrokken aandelen aan de andere aandeelhouders te koop worden aangeboden met inachtneming van het in de volgende leden bepaalde.
2. Eenzelfde verplichting tot aanbidding bestaat met betrekking tot de aandelen van een aandeelhouder-rechtspersoon in geval door uitgifte, overdracht of

overgang van aandelen dan wel door overgang van stemrecht op aandelen de zeggenschap over de activiteiten van de onderneming van zodanige aandeelhouder-rechtspersoon door één of meer anderen wordt verkregen in de zin van het SER-besluit Fusiegedragsregels 2000, zulks ongeacht of die gedragsregels op de desbetreffende verkrijging van toepassing zijn. Iedere verkrijger alsmede de hiervoor in dit lid bedoelde aandeelhouder-rechtspersoon is verplicht binnen dertig dagen nadat op grond van dit lid aandelen dienen te worden aangeboden daarvan kennis te geven aan de directie, onder opgave van aantal en aanduiding van de aandelen waarop het aanbod betrekking heeft.

3. De verplichting ingevolge het eerste en het vorige lid geldt niet indien alle overige aandeelhouders schriftelijk verklaren akkoord te gaan met de nieuwe houder of houders van de aandelen dan wel de persoon die de zeggenschap over de aandeelhouder-rechtspersoon uitoefent.
4. In geval een verplichting tot te koop aanbieding bestaat, is het bepaalde in de leden 3 tot en met 10, 14 en 15 van de voorgaande afdeling van overeenkomstige toepassing. De aanbieder is niet bevoegd zijn aanbod in te trekken. Indien niet alle aandelen worden gekocht, is de aanbieder bevoegd zijn aandelen te behouden. De overdracht geschiedt binnen een maand na de vaststelling van de koopprijs tegen contante betaling.
5. Aan de verplichting tot aanbieding moet worden voldaan binnen een maand na haar ontstaan.
6. In geval niet tijdig aan de verplichting tot aanbieding is voldaan, is de vennootschap onherroepelijk gemachtigd de aandelen aan te bieden en, indien alle aandelen worden gekocht, deze aan de koper(s) te leveren, met inachtneming van het hiervoor in dit artikel bepaalde. De koopprijs wordt door de vennootschap aan de rechthebbende uitgekeerd na aftrek van de voor zijn rekening komende kosten. Vanaf het tijdstip waarop en zolang een aandeelhouder in gebreke is, kan hij het hem toekomende aan de betrokken aandelen verbonden vergader- en stemrecht niet uitoefenen en is het hem toekomende aan die aandelen verbonden recht op dividend opgeschort.
7. In geval van surseance van betaling, faillissement of ondercuratelestelling van een aandeelhouder, in geval van instelling van een bewind door de rechter over het vermogen van een aandeelhouder dan wel over diens aandelen in de vennootschap, of in geval van ontbinding van een aandeelhouder-rechtspersoon dan wel in geval deze ophoudt te bestaan, moeten zijn aandelen aan de andere aandeelhouders te koop worden aangeboden. Het bepaalde in het vierde, vijfde en zesde lid vindt overeenkomstige toepassing.

Afdeling C. Uitzondering op de aanbieding.

Het hiervoor onder afdeling A en afdeling B bepaalde geldt niet indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is.

HOOFDSTUK VII. Bestuur.

Directie.

Artikel 14.

Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een directie, bestaande uit twee of meer directeuren.

Benoeming.

Artikel 15.

De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan één directeur tot voorzitter van de directie benoemen.

Schorsing en ontslag.

Artikel 16.

1. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
2. Iedere directeur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
3. Elke schorsing kan een 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.

Bezoldiging.

Artikel 17.

De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden vastgesteld door de algemene vergadering.

Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.

Artikel 18.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten, is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
2. De directie kan nadere regels vaststellen omtrent zijn interne organisatie alsmede omtrent het houden van vergaderingen, de oproeping tot vergaderingen en de besluitvorming in zijn vergaderingen, alsmede de taakverdeling van de directeuren. Zodanige regels behoeven de goedkeuring van de raad van commissarissen.

Vertegenwoordiging.

Artikel 19.

1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan (i) de voorzitter van de directie en (ii) aan iedere directeur tezamen handelend met de voorzitter van de directie.
2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.
3. In geval van een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een directeur, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door de directeur of commissaris die de raad van commissarissen daartoe aanwijst. De algemene vergadering is steeds bevoegd een of meer andere personen daartoe aan te wijzen.
4. Ongeacht of er sprake is van een tegenstrijdig belang, worden rechtshandelingen van de vennootschap jegens de houder van alle aandelen of jegens een deelgenoot in een huwelijksgemeenschap of in een gemeenschap van een geregistreerd partnerschap waartoe alle aandelen behoren, waarbij de vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige zin worden aandelen, gehouden door de vennootschap of haar dochtermaatschappijen, niet meegeteld.
5. Het vierde lid is niet van toepassing op rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de vennootschap behoren.

Goedkeuring van besluiten van de directie.

Artikel 20.

1. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde, zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de directie tot:
 - a. het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, huren, verhuren en op andere wijze in gebruik of genot verkrijgen en geven van registergoederen;
 - b. het aangaan van overeenkomsten waarbij aan de vennootschap een bankkrediet wordt verleend;
 - c. het ter leen verstrekken van gelden alsmede het ter leen opnemen van gelden, waaronder niet is begrepen het gebruikmaken van een aan de vennootschap verleend bankkrediet;
 - d. duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking met een andere onderneming en het verbreken van zodanige samenwerking;
 - e. rechtstreekse of middellijke deelneming in het kapitaal van een andere onderneming en het wijzigen van de omvang van zodanige deelneming;
 - f. investeringen;
 - g. het vestigen van een beperkt recht op vermogensrechten en roerende zaken;
 - h. het aangaan van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een derde verbindt;
 - i. het aanstellen van functionarissen als bedoeld in artikel 19, tweede lid, en het vaststellen van hun bevoegdheid en titulatuur;
 - j. het aangaan van vaststellingsovereenkomsten;
 - k. het optreden in rechte, waaronder begrepen het voeren van arbitrale procedures, doch met uitzondering van het nemen van die rechtsmaatregelen die geen uitstel kunnen lijden;
 - l. het aangaan en wijzigen van arbeidsovereenkomsten waarbij een beloning wordt toegekend die een door de raad van commissarissen vast te stellen en schriftelijk aan de directie op te geven bedrag per jaar te boven gaat;
 - m. het treffen van pensioenregelingen en het toekennen van pensioenrechten boven die, welke uit bestaande regelingen voortvloeien;
 - n. het doen van een voorstel tot juridische fusie in de zin van titel 7 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met uitzondering van een juridische fusie als bedoeld in artikel 333, eerste en tweede lid, van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. De raad van commissarissen kan bepalen dat een besluit als bedoeld in het eerste lid, sub a tot en met m, niet aan zijn goedkeuring is onderworpen wanneer het daarmee gemoeide belang een door de raad van commissarissen te bepalen en schriftelijk aan de directie op te geven waarde niet te boven gaat.
3. De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten dan die in het eerste lid zijn genoemd aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden medegedeeld.
4. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in dit artikel met uitzondering van het eerste lid, sub n, tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.
5. De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen. Die besluiten dienen duidelijk te worden

omschreven en schriftelijk aan de directie te worden medegedeeld.

Ontstentenis of belet.

Artikel 21.

1. In geval van ontstentenis of belet een of meer directeuren, niet zijnde de voorzitter van de directie, zijn de overblijvende directeuren casu quo is de voorzitter van de directie tijdelijk met het gehele bestuur belast.
2. In geval van ontstentenis of belet van de voorzitter van de directie of in geval van ontstentenis of belet van alle directeuren, is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, met in het laatste geval de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk aan een of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

HOOFDSTUK VIII. Raad van commissarissen.

Aantal leden.

Artikel 22.

De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit ten minste drie natuurlijke personen.

Benoeming.

Artikel 23.

De leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.

Schorsing en ontslag. Aftreding.

Artikel 24.

1. Ieder lid van de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
2. Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerstvolgende algemene vergadering welke wordt gehouden na afloop van de dag waarop hij na zijn laatste benoeming vier jaar commissaris is geweest.
Met inachtneming van het vorenstaande stelt de raad van commissarissen een rooster van aftreden samen. Indien zich een tussentijdse vacature in de raad van commissarissen voordoet, geldt de raad als volledig samengesteld; evenwel wordt zo spoedig mogelijk een definitieve voorziening getroffen. Een commissaris die ter voorziening in een tussentijdse vacature wordt benoemd, neemt op het rooster de plaats in van zijn voorganger. Een wijziging in dit rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil aftreedt voor het verstrijken van de termijn waarvoor hij was benoemd.
Een periodiek aftredende commissaris is terstond herbenoembaar.
Een commissaris is echter maximaal tweemaal herbenoembaar.

Bezoldiging.

Artikel 25.

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

Taak en bevoegdheden.

Artikel 26.

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 ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.

3. Het bestuur stelt ten minste een 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 kan nadere regels vaststellen omtrent zijn interne organisatie alsmede omtrent het houden van vergaderingen, de oproeping tot vergaderingen en de besluitvorming in zijn vergaderingen, alsmede de taakverdeling van de raad van commissarissen. Zodanige regels behoeven de goedkeuring van de algemene vergadering.
5. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook door deskundigen laten bijstaan.

Werkwijze en besluitvorming.

Artikel 27.

1. De algemene vergadering wijst de voorzitter van de raad van commissarissen aan alsmede een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. De raad van commissarissen benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.
2. Bij afwezigheid van de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter van de vergadering aan.
3. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris dan wel de voorzitter van de directie zulks nodig acht.
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. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de raad van commissarissen een doorslaggevende stem.
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 medecommissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan: elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en mogelijk op schrift te ontvangen volmacht. Een commissaris kan voor niet meer dan één medecommissaris 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.
9. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.

HOOFDSTUK IX. Jaarrekening. Winst.

Boekjaar. Opmaken jaarrekening. Terinzagelegging.Artikel 28.

1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt.
3. De jaarrekening wordt door de directie binnen de in het tweede lid bedoelde termijn voor de aandeelhouders ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders.
4. De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
5. De algemene vergadering verleent opdracht aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek, teneinde de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken, daarover verslag uit te brengen aan de directie en de raad van commissarissen en een verklaring af te leggen.
Indien de algemene vergadering nalatig is met het verlenen van de opdracht zoals hiervoor bedoeld, geschiedt deze opdrachtverlening door de raad van commissarissen of, zo deze in gebreke blijft, door de directie.
De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene door wie de benoeming is geschied zo de benoeming is geschied door de directie kan deze tevens door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

Overlegging aan raad van commissarissen.Artikel 29.

1. De directie legt de jaarrekening en het jaarverslag tegelijkertijd over aan de raad van commissarissen.
2. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Vaststelling.Artikel 30.

1. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering te haren kantore aanwezig zijn. De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en om niet een afschrift ervan krijgen.
2. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
3. Vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering strekt niet tot verlening van kwijting aan een directeur of commissaris.

Winst.Artikel 31.

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. Uitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in het tweede lid bepaalde, besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen en tot uitkeringen ten laste van een reserve.
5. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK X. Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Jaarvergadering.

Artikel 32.

1. Jaarlijks wordt de jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. behandeling van het jaarverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. vaststelling van de winstbestemming;
 - d. verlening van kwijting aan de directeuren en commissarissen;
 - e. voorziening in eventuele vacatures;
 - f. andere voorstellen door de raad van commissarissen, de directie dan wel aandeelhouders, tezamen vertegenwoordigende ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 34.

Andere vergaderingen.

Artikel 33.

1. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen zulks nodig acht.
2. Eén of meer personen, tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende van het geplaatste kapitaal, hebben het recht aan de directie of de raad van commissarissen te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders te beleggen met opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie of de raad van commissarissen niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

Oproeping. Agenda.

Artikel 34.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de directie bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten.
4. De oproeping geschiedt op de wijze als vermeld in artikel 42.

Artikel 35.

Zolang in een algemene vergadering van aandeelhouders het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

Plaats van de vergaderingen.

Artikel 36.

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft. In een elders gehouden algemene vergadering kunnen wettige besluiten slechts worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

Voorzitterschap.

Artikel 37.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van die raad; bij afwezigheid ook van

- laatstgenoemde, wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan. De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering van aandeelhouders een andere voorzitter aanwijzen.
2. Indien niet volgens het vorige lid 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 directie aan te wijzen directeur of bij gebreke daarvan door de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.

Notulen. Aantekeningen.

Artikel 38.

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 ondertekend.
2. De raad van commissarissen, de voorzitter of degene die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.
3. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

Vergaderrechten. Toegang.

Artikel 39.

1. Iedere aandeelhouder is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.
2. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
3. Iedere aandeelhouder of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
4. De vergaderrechten volgens het eerste lid kunnen worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde. Onder schriftelijk wordt verstaan: via gangbare communicatiekanalen overgebracht en mogelijk op schrift te ontvangen.
5. De leden van de raad van commissarissen en de directeuren hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem.
6. Omtrent toelating van andere dan de hiervoor in dit artikel bedoelde personen beslist de algemene vergadering.

Stemmingen.

Artikel 40.

1. Voorzover de wet geen grotere meerderheid voorschrijft, worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
2. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, vindt een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer 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 de 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. In geval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beide is gekozen.

3. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
4. Alle stemmingen geschieden mondeling. Echter kan de voorzitter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen, kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
5. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet-uitgebracht.
6. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand van de aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
7. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voorzover werd gestemd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats indien de meerderheid van de stemgerechtigde aanwezigen 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.

Besluitvorming buiten vergadering. Aantekeningen.

Artikel 41.

1. Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in algemene vergaderingen van aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders en mits iedere directeur en iedere commissaris is geraadpleegd. Het bepaalde in artikel 27, zevende lid, tweede volzin, is van overeenkomstige toepassing.
2. De directie houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de aandeelhouders is verplicht ervoor zorg te dragen dat de conform het eerste lid genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

HOOFDSTUK XI. Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 42.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders en alle kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden door middel van brieven aan de adressen volgens het register van aandeelhouders.

HOOFDSTUK XII.

Statutenwijziging en ontbinding.

Artikel 43.

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de op

oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders 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 gelegd voor aandeelhouders tot de afloop van de vergadering.

Vereffening.

Artikel 44.

1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering, zijn de directeuren belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voorzover mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.
4. Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van titel 1 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.