

## **ANNEX I**

Met het oog op het rooster van aftreden van de raad van commissarissen (zie schema hieronder) wordt voorgesteld om twee leden van de raad te herbenoemen. In de volgende jaren 2012 en 2013 zullen leden verkiesbaar zijn. Teneinde een goed uitgebalanceerde en samengestelde raad te behouden met bij voorkeur meer dan het minimum aantal van vier leden, zoals vereist volgens de statuten van de vennootschap, is het beleid en zal het beleid zijn om kwaliteit en ervaring van de raad zorgvuldig te behouden door niet alleen bestaande leden te herbenoemen maar ook nieuwe potentiële leden voor de toekomst te selecteren wanneer de uiterste datum van aftreden nadert.

Derhalve wordt voorgesteld om op de komende algemene vergadering van aandeelhouders te houden op 2 november 2010 de heer W.G. van Hassel, die lid is sinds 1997, voor een periode van vier jaar als lid van de raad van commissarissen te herbenoemen en de heer A.E. Teeuw, die lid is sinds 2006, voor een periode van vier jaar als lid van de raad van commissarissen te herbenoemen.

De raad heeft de herbenoeming intern besproken en heeft rekening gehouden met de prestaties en het functioneren van de heren Van Hassel en Teeuw als commissaris. In het geval van de heer Van Hassel heeft de raad zich terdege gerealiseerd dat hij al sinds november 1997 lid is van de raad van commissarissen, dus al voor een periode van dertien jaren, wat technisch gesproken langer is dan het aanbevolen maximum van twaalf jaren volgens bestpracticebepaling III.3.5 van de Nederlandse Corporate Governance Code. De raad heeft uiteraard deze aanbevelingen in zijn overwegingen betrokken, maar alles afwegende geoordeeld dat het in het belang van de aandeelhouders is dat de heer Van Hassel wordt herbenoemd voor een volgende termijn. De raad is van mening dat de aanzienlijke juridische en corporate ervaring en zijn relatief jonge leeftijd (63) hem in staat stellen om zijn uitstekende staat van dienst bij de Vennootschap te continueren.

De heer Van Hassel (63) bezit de Nederlandse nationaliteit en is voormalig partner en directievoorzitter van een groot Nederlands advocatenkantoor en voormalig deken van de Nederlandse Orde van Advocaten. Overige commissariaten: Aan de Stegge Verenigde Bedrijven B.V. (voorzitter), Box Consultants B.V. (voorzitter) en woningcorporatie Stichting HW Wonen (voorzitter).

De heer Teeuw (64) bezit de Nederlandse nationaliteit en is voormalig CEO van de beursgenoteerde Amsterdamse financiële instelling BinckBank N.V., alsmede voormalig directielid van Barclays Bank plc. De heer Teeuw is ruim 30 jaar werkzaam geweest als internationaal bankier, tot aan zijn pensionering eind 2005. Overige commissariaten: RDC Group B.V. (voorzitter), HiQ Invest B.V.

Gegeven de achtergrond en ervaring van de heren Van Hassel en Teeuw en gelet op het profiel van de raad van commissarissen, beveelt de raad aan te stemmen voor de voorgestelde herbenoemingen.

Dit rooster van aftreden is opgesteld op 17 september 2010 op de voet van artikel 6.2 van het reglement van de raad van commissarissen van Eurocommercial Properties N.V.

Naam	Nationaliteit	Geboorte jaar	Eerste benoeming	Datum van herbenoeming	Verkiebaar in jaar	Uiterste datum van aftreden <sup>1</sup>
H.W. Bolland	Brits	1946	1998	2008	2012	2016
P.W. Haasbroek	Nederlands	1948	2008	-	2012	2020
W.G. van Hassel	Nederlands	1946	1997	2006	2010	2016
J.C. Pollock	Brits	1940	2005	2009	2013	2015
A.E. Teeuw	Nederlands	1946	2006	-	2010	2018

<sup>1</sup>Indien van toepassing, het twaalfde jaar volgend op de eerste benoeming van de desbetreffende commissaris te rekenen vanaf 2004, tenzij een verdere verlenging wordt goedgekeurd, of zoveel eerder door het bereiken van de leeftijdsgrens van 75 jaar.

## **ANNEX II**

### **REMUNERATIERAPPORT 2009/2010 VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN EUROCOMMERCIAL PROPERTIES N.V.**

#### **Inleiding**

Dit rapport is door de Raad van Commissarissen van Eurocommercial Properties N.V. (hierna: de Vennootschap) opgesteld en kan op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd. Het beschrijft het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap dat wordt voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden op 2 november 2010 (onderdeel A en C), evenals de bijzonderheden met betrekking tot de bezoldiging over het boekjaar 2009/2010 (onderdeel B). Verder behandelt dit rapport de wijze waarop het beleid voor 2010/2011 en latere boekjaren wordt gevoerd (onderdeel C). Dit rapport is een bijgewerkte versie van het remuneratierapport 2008/2009 van de Raad van Commissarissen.

#### **A. Bezoldigingsbeleid**

##### **Doelstelling**

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

##### **Werkwijze**

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

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

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

rapport dateert van mei 2010 en is opgesteld door Michael Lamb Associates te Londen. De groep vergelijkbare ondernemingen die ten behoeve van het benchmarkonderzoek werd samengesteld, bestond uit 28 beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen en -organisaties, waaronder British Land, Hammerson, Land Securities, Klepierre, Mercialis, Unibail-Rodamco, Bene Stabili en Corio. De uitgevoerde analyse omvatte zowel een rapport inzake de basissalarissen en bonussen, alsmede een rapport inzake de langetermijn-prestatiebeloning.

### **Bezoldigingspakket**

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

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

### ***Basissalaris***

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

### ***Kortetermijn variabele bonussen in contanten***

Naast het basissalaris kunnen elk jaar variabele bonussen in contanten worden uitgekeerd. Variabele bonussen in contanten zijn voor topfunctionarissen en directieleden volledig en direct gerelateerd aan de jaarlijkse groei van de intrinsieke waarde van de Vennootschap en het dividend per aandeel. Deze groei is op haar beurt weer nauw verbonden met de strategie van de Vennootschap ten behoeve van ten miste gelijk blijvende of licht stijgende dividenden die op lange termijn waarde creëren voor de vastgoedportefeuille, alles binnen een defensieve risicoprofiel.

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

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

Er is geen gegarandeerde minimumbonus voor directieleden en variabele contante bonussen zijn gemaximeerd. Indien de formule resulteert in een bedrag hoger dan een jaar basissalaris, wordt het meerdere beschikbaar gesteld in geblokkeerde certificaten in het kapitaal van de Vennootschap, zodat het bruto contante bedrag niet hoger is dan

een jaar basissalaris. Dat meerdere is gemaximeerd tot een jaar basissalaris. Variabele contante bonussen en variabele bonussen in geblokkeerde certificaten, die zijn toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens kunnen door de Vennootschap worden teruggevorderd van de bestuurders (claw back clause). In de afgelopen vijf jaar varieerden de variabele bonussen in contanten tussen 10% en 120% van het basissalaris. Variabele bonussen in contanten worden doorgaans uitbetaald in het eerste kwartaal waarin de jaarresultaten van de Vennootschap worden gepubliceerd.

### ***Langetermijnprestatiebeloning – aandelenoptieplan***

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

Daarna kunnen de opties gedurende een termijn van zeven jaar worden uitgeoefend. In 2002, 2003, 2005, 2006, 2008 en 2009, noch in 2010 zijn opties aan directieleden of andere werknemers toegekend, maar er is voorstel om nieuwe serie van personeelsopties toe te kennen in november 2010, welk voorstel zal worden geagendeerd voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te houden op 2 november 2010. Het aandelenoptieplan blijft van kracht en bevat vennootschappelijke prestatiedoelen voor de bezitters van de opties. Na de driejarige blokkeringstermijn volgend op de toekenningsdatum kunnen de uitstaande opties slechts worden uitgeoefend indien de werknemer nog bij de Vennootschap gedurende deze termijn in dienst is gebleven. Bovendien kan de helft van de opties slechts worden uitgeoefend indien het dividend per aandeel gedurende de driejarige blokkeringstermijn met ten minste 8% is toegenomen en kan de andere helft van de opties slechts worden uitgeoefend indien de intrinsieke waarde per aandeel gedurende de driejarige blokkeringstermijn met ten minste 8% is toegenomen. Bij een geringere toename mag een evenredig lager percentage van het aantal toegekende opties worden uitgeoefend, waarbij de resterende opties vervallen. De uitoefenprijs is in beginsel gelijk aan de beurskoers van de aan NYSE Euronext Amsterdam genoteerde certificaten van aandelen in het kapitaal van Vennootschap op de toekenningsdatum.

In het geval nieuwe opties worden toegekend onder het aandelenoptieplan, zullen dergelijke opties alleen worden toegekend onder soortgelijke voorwaarden zoals uiteengezet in de voorgaande paragraaf en onder de voorwaarde dat het aantal opties kan worden aangepast op de vestingdatum wanneer een dergelijk aantal tot onbillijke uitkomsten leidt vanwege buitengewone omstandigheden. Nieuwe opties die onder het aandelenoptieplan zijn toegekend op basis van onjuiste (financiële) gegevens kunnen worden teruggevorderd van de bestuurders door de Vennootschap (claw back clause).

### ***Pensioen en andere arbeidsvoorwaarden***

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

## **B. Bezoldiging in 2009/2010**

### **Bezoldiging van de directie**

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

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

(Bedragen x € 1.000)	J.P. Lewis	E.J. van Garderen	Totaal
<b>Basissalaris</b>			
2009/2010	451	334	785
2008/2009	451	334	785
2007/2008	450	318	768
2006/2007	488	318	806
2005/2006	482	318	800
2004/2005	445	306	751
2003/2004	443	294	737
2002/2003	435	285	720
2001/2002	417	272	689
<b>Variabele bonussen in contanten</b>			
2009/2010	200	143	343
2008/2009	46	34	80
2007/2008	215	164	379
2006/2007	526	356	882
2005/2006	433	250	683
2004/2005	293	201	494
2003/2004	201	140	341
2002/2003	109	73	182
2001/2002	250	169	419
<b>Pensioenpremies</b>			
2009/2010	0	37	37
2008/2009	0	37	37
2007/2008	0	38	38
2006/2007	0	41	41
2005/2006	7	41	48
2004/2005	7	40	47
2003/2004	7	37	44
2002/2003	6	34	40
2001/2002	7	29	36
<b>Totale bezoldiging</b>			
2009/2010	651	514	1.165
2008/2009	497	405	902
2007/2008	665	520	1.185
2006/2007	1.014	715	1.729
2005/2006	922	609	1.531
2004/2005	745	547	1.292
2003/2004	651	471	1.122
2002/2003	550	392	942
2001/2002	674	470	1.144
<b>Sociale lasten</b>			
2009/2010	80	8	88
2008/2009	63	10	73
2007/2008	84	6	90
2006/2007	127	7	134
2005/2006	114	5	119
2004/2005	87	4	91
2003/2004	83	4	87
2002/2003	59	4	63
2001/2002	76	5	81
<b>Totale bezoldiging directie</b>			
2009/2010	731	522	1.253
2008/2009	560	415	975
2007/2008	749	526	1.275
2006/2007	1.141	722	1.863
2005/2006	1.036	614	1.650
2004/2005	832	551	1.383
2003/2004	734	475	1.209
2002/2003	609	396	1.005
2001/2002	750	475	1.225

### **Basissalaris**

De basissalarissen voor J.P. Lewis en E.J. van Garderen voor het boekjaar 2009/2010 zijn onveranderd gebleven vergeleken met het boekjaar 2008/2009.

### **Variabele bonussen in contanten**

Variabele bonussen in contanten worden toegekend voor het boekjaar waarop zij betrekking hebben en vormen een afspiegeling van de gerealiseerde groei zoals in het voorgaande beschreven. Voor het boekjaar 2009/2010 wordt op basis van bovenstaande formule aan J.P. Lewis en E.J. van Garderen een brutobonus in contanten toegekend ter hoogte van 44% respectievelijk 43% van het basissalaris.

### **Langetermijnprestatiebeloning – aandelenoptieplan**

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

	J.P. Lewis	E.J. van Garderen	Totaal
Aantal opties per 30-06-09	100.000	120.000	220.000
Mutaties in 2009/2010			
Uitgeoefend	0	0	0
Toegekend	0	0	0
Aantal opties per 30-06-10	100.000	120.000	220.000

Gedurende het boekjaar heeft de heer J.P. Lewis 20.000 opties uitgeoefend waarmee een bruto optiewinst is behaald van €106.300 (10.000 en 10.000 opties verkocht tegen respectievelijk €30,25 en €30,02; alle opties hadden een uitoefenprijs van €24,82).

De 220.000 uitstaande opties (2007: 170.000 opties, uitoefenprijs van €37,28 plus 2004: 50.000 opties, uitoefenprijs van €24,82) gehouden door de directie vertegenwoordigen 0,54 procent van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap. De opties toegekend in 2004 zijn onvoorwaardelijk aangezien de blokkeringsperiode van drie jaar is verstreken. Op de datum van toekenning van deze opties bedroeg de actuele waarde € 1,56 per optie, terwijl op de vesting datum de intrinsieke waarde €13,05 bedroeg. De 170.000 opties toegekend in 2007 zijn voorwaardelijk zoals toegelicht op pagina 3 van dit rapport en zullen onvoorwaardelijk worden op 12 november 2010, mits de toepasselijke voorwaarden in vervulling zijn gegaan. Op de datum van toekenning van deze opties bedroeg de actuele waarde € 4,10 per optie. Het bedrag dat in het boekjaar 2009/2010 ten laste van de winst- en verliesrekening is gebracht voor deze 170.000 opties was €232.000. In 2002, 2003, 2005, 2006, 2008 en 2009, noch in 2010 zijn opties toegekend.

Per 30 juni 2010 bezaten overige functionarissen en werknemers van de Groep 600.195 opties (521.000 opties uit 2007 en 79.195 opties uit 2004), die tezamen 1,48% van het huidige geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen.

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

### **Pensioenen**

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

### **Overige regelingen**

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

### **Belangen van directieleden**

J.P. Lewis bezit, tezamen met aan hem gelieerde entiteiten, 862.222 certificaten, hetgeen in totaal overeenkomt met 2,13% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap. E.J. van Garderen bezit 20.000 certificaten, hetgeen in totaal overeenkomt met 0,049% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap.

### **Bezoldiging van de Raad van Commissarissen**

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

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

(Bedragen x € 1.000)	2009/10	2008/09	2007/08	2006/07	2005/06	2004/05	2003/04	2002/03	2001/02
Voormalig commissaris	-	-	8,6	25,0	33,8	45,0	40,0	40,0	32,0
H.W. Bolland	28,0	28	25,0	25,0	22,5	22,5	20,0	20,0	16,0
P.W. Haasbroek	28,0	18,7							
W.G. van Hassel	38,0	38	35,0	35,0	30,0	30,0	25,0	25,0	20,0
J.C. Pollock	28,0	28	25,0	25,0	15,0	-	-	-	-
A.E. Teeuw	28,0	28	25,0	14,6	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Totaal	150,0	140,7	118,6	124,6	101,3	97,5	85,0	85,0	68,0

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

leningen of garanties. Per 30 juni 2010 bezat enkel W.G. van Hassel indirect certificaten van aandelen in de Vennootschap (3.027 certificaten, hetgeen overeenkomt met 0,0075% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap) en bezat A.E. Teeuw certificaten van aandelen in de Vennootschap (7.000 certificaten, hetgeen overeenkomt met 0,017% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap).

### **Overige werknemers**

In totaal bezitten werknemers, uitgezonderd directieleden, 16.517 certificaten van aandelen en 278.608 gewone aandelen op naam in de Vennootschap per 30 juni 2010. Voor drie senior functionarissen geldt een opzegtermijn van 24 maanden.

## **C. Bezoldigingsbeleid voor 2010/2011 en latere boekjaren**

### **Algemeen**

In 2009/2010 is het bezoldigingsbeleid gevoerd zoals dat hiervoor is beschreven. Het ligt in de bedoeling dat het huidige beleid in het komende boekjaar en daaropvolgende boekjaren wordt voortgezet.

Voorgesteld wordt voor het boekjaar 2010/2011 de basissalarissen van de directieleden met 5% te verhogen, nadat ze twee jaar onveranderd zijn gebleven. Voor senior functionarissen worden de uitkomsten van de benchmark studie gehouden in het voorjaar van 2010 als richtlijn genomen, hetgeen leidt tot verhogingen van de basissalarissen tussen de drie en zes procent.

Ook wordt voorgesteld voor het boekjaar 2010/2011 de bezoldiging van ieder van de leden van de Raad van Commissarissen te verhogen met € 2.000, nadat die twee jaar onveranderd is gebleven.

Voorts wordt voorgesteld om een nieuwe serie van in totaal 825.000 personeelsopties onder het bestaande aandelenoptieplan toe te kennen aan medewerkers en directieleden. Dit aantal opties is 15% hoger dan het aantal toegekend in november 2007 en omvat 185.000 opties voor de directie (J.P. Lewis: 110.000 opties en E.J. van Garderen: 75.000 opties) en vertegenwoordigt in totaal 2% van het huidige geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap. De opties worden toegekend onder de voorwaarde dat de werknemer gedurende de driejarige blokkeringstermijn volgend op de toekenningsdatum bij de Vennootschap in dienst is gebleven. Bovendien kan de helft van de opties slechts worden uitgeoefend indien het dividend per aandeel gedurende de driejarige blokkeringstermijn met ten minste 8% is toegenomen en kan de andere helft van de opties slechts worden uitgeoefend indien de intrinsieke waarde per aandeel gedurende de driejarige blokkeringstermijn met ten minste 8% is toegenomen. Bij een geringere toename mag een evenredig lager percentage van het aantal toegekende opties worden uitgeoefend, waarbij de resterende opties vervallen.

### **ANNEX III**

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

Sinds de oprichting van de vennootschap hebben de aandeelhouders elk jaar de vergadering van houders van prioriteitsaandelen voor een periode van drie jaar aangewezen als het bevoegde orgaan voor de uitgifte van aandelen en/of opties daarop en wel voor een aantal aandelen zijnde het verschil tussen het maatschappelijk kapitaal en het geplaatste kapitaal. Dezelfde bevoegdheden zijn overgedragen met betrekking tot de verkoop en levering van ingekochte eigen aandelen en certificaten. Dit heeft de vennootschap in staat gesteld om snel te kunnen handelen in het geval van kapitaalmarkttransacties en deze bevoegdheden zijn in het verleden gebruikt om het eigen vermogen te verstevigen door diverse aandelenemissies in 1996, 1997, 1999, 2000, 2002, 2005 en 2009. Alle Nederlandse collega's van de vennootschap hebben soortgelijke structuren waarbij vaak de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen en/of opties zelfs permanent bij andere vennootschapsorganen rusten dan de aandeelhoudersvergadering. Het wordt dan ook van groot belang geacht dat de vennootschap beschikt over een flexibele structuur om kapitaal te verwerven, maar evenzo is het van belang dat aandeelhouders elk jaar wederom afwegen of zij deze delegatie van bevoegdheden wensen te continueren. Gelet op de suggesties en opmerkingen die tijdens de jaarvergadering in november 2009 zijn gemaakt, wordt nu voorgesteld om (i) deze keer de delegatieperiode te beperken tot 30 juni 2012, met andere woorden tot negentien maanden in plaats van de gebruikelijke drie jaar, zodat de delegatie niet meer dan het gehele volgende boekjaar omvat, en (ii) deze keer het aantal aandelen en/of opties daarop te beperken tot slechts 50% van het geplaatste aandelenkapitaal, in plaats van een aantal aandelen tot aan het verschil tussen het maatschappelijk kapitaal en het geplaatste kapitaal.

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

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

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

## **ANNEX IV**

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

De belangrijkste wijzigingen betreffen het actualiseren van enkele artikelen die nog verwijzen naar de Officiële Prijscourant van de beurs, die niet langer wordt gedrukt. Ook wordt de mogelijkheid om op te roepen via de website geïntroduceerd.

Daarnaast wordt de registratiedatum voor de aandeelhoudersvergadering ingevoerd, nu recent het Burgerlijk Wetboek is gewijzigd, waarbij het voor beursgenoteerde bedrijven verplicht is om een registratiedatum te hanteren. De te wijzigen artikelen van de statuten zijn in lijn gebracht met de nieuwe tekst van de wet.

Tenslotte worden ook de verplichte bepalingen ten aanzien van de mogelijkheid voor aandeelhouders om te verzoeken dat bepaalde onderwerpen op de agenda worden gezet, neergelegd in deze ontwerp statuten.

## **AKTE VAN STATUTENWIJZIGING**

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

kenmerk zaak: 2010B9186JB

ontwerpakte datum: 31 augustus 2010

datum passeren: [ ] 2010

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

[ ]

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

De verschenen persoon, handelend als voormeld, verklaarde dat als gevolg van voormeld besluit tot statutenwijziging en de op grond van artikel 2:125 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek verkregen ministeriële verklaring, dat van bezwaren niet gebleken is, in de statuten van de vennootschap met ingang van heden de volgende wijzigingen worden aangebracht:

Artikel 5 lid 6 komt te vervallen.

Artikel 6 lid 3, eerste volzin:

"gesplaatste" wordt gecorrigeerd in "geplaatste".

Artikel 7 lid 3 sub a, slot eerste volzin:

Het leesteken puntkomma wordt gewijzigd in een punt.

Artikel 8 lid 3 sub c en verder komt te luiden als volgt:

"c. het nominale bedrag van de aandelen casu quo certificaten van aandelen die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij niet meer beloopt dan de helft van het geplaatste kapitaal. Voor de toepassing van het bepaalde sub b is

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

Artikel 11 lid 4, laatste volzin, komt te luiden als volgt:

"Betaling dient te geschieden door overmaking op een bankrekening in Nederland, tenzij de directie op verzoek van de aandeelhouder een andere wijze van betaling toestaat."

Artikel 14 lid 3, eerste volzin, komt te luiden als volgt:

"De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en/of pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, hierna ook te noemen "certificaatrechten"."

Artikel 16 lid 10 komt te luiden als volgt:

"10. De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen mits dit schriftelijk, per telefax of per elektronische post ("e-mail") geschiedt, alle directeuren in het besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet."

Artikel 25 lid 1, vierde volzin:

De spelling van "direkt" en "indirekt" wordt gewijzigd in "direct" respectievelijk "indirect".

Artikel 25 lid 3 komt te luiden als volgt:

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

Artikel 25 lid 5, eerste volzin, komt te luiden als volgt:

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

verzoek tot goedkeuring van het betreffende besluit te richten."

Artikel 30 komt te luiden als volgt:

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

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

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

Artikel 31 komt te luiden als volgt:

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

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

Artikel 32 komt te luiden als volgt:

- "1. Bij de oproeping worden in ieder geval vermeld:
  - a. de te behandelen onderwerpen;
  - b. de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering;
  - c. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde;
  - d. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering;
  - e. het adres van de website van de vennootschap.
2. De behandeling van onderwerpen, die niet bij de oproeping zijn vermeld, kan alsnog op de voor oproeping voorgeschreven wijze afzonderlijk worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn bij of krachtens de wet of de in lid 1 voormelde regelgeving.
3. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders dan wel vergadergerechtigden die daartoe krachtens het in het volgende lid bepaalde gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het

met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag vóór die van de vergadering heeft ontvangen.

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

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

Artikel 33 lid 4 komt te luiden als volgt:

- "4. De voorzitter kan de vergadering ook doen bijwonen door een notaris, in welk geval de notulen door deze al dan niet bij notariële akte worden vastgesteld."

Artikel 34 komt te luiden als volgt:

- "1. Iedere houder van één of meer aandelen is, alsmede alle vergadergerechtigden zijn bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en voor zover het aandeelhouders betreft in overeenstemming met artikel 35 het stemrecht uit te oefenen.
2. Aandeelhouders die voornemens zijn de algemene vergadering bij te wonen, moeten om voor een aandeel op naam de in lid 1 vermelde bevoegdheden te kunnen uitoefenen zich ter vergadering legitimeren, zulks hetzij onder opgave van de boeking van het aandeel, hetzij met gebruikmaking van een daartoe door of vanwege de vennootschap verstrekt formulier.
3. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 hebben als stem- of vergadergerechtigde te gelden zij die op de hierna in dit lid bedoelde dag van registratie die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering rechthebbenden op de aandelen of vergadergerechtigden zijn. De dag van registratie is de achtentwintigste dag vóór die van de vergadering.

4. Bij de oproeping voor de vergadering wordt de dag van registratie vermeld alsmede de wijze waarop de stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
5. De vennootschap zal met betrekking tot certificaten die behoren tot een verzameldepot of girodepot, als certificaathouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, inhoudende:
  - a. dat de in die verklaring vermelde hoeveelheid certificaten behoort tot haar verzameldepot; en
  - b. dat de in de verklaring genoemde persoon certificaathouder is op de dag van registratie als bedoeld in lid 3 van dit artikel met betrekking tot de vermelde hoeveelheid certificaten,mits de desbetreffende verklaring op verzoek van de desbetreffende certificaathouder wordt gezonden aan een door de directie te bepalen adres dat daartoe in de oproeping voor de vergadering wordt vermeld op de dag als door de directie zal worden bepaald en eveneens in de oproeping voor de vergadering zal zijn vermeld.
6. Een gevolmachtigde kan de in lid 1 vermelde bevoegdheden slechts uitoefenen voor aandelen, waarvan de boeking in de schriftelijke volmacht is vermeld, tenzij zijn volmacht hem is verleend op een daartoe door of vanwege de vennootschap verstrekt formulier. De vennootschap biedt aan de aandeelhouder en andere vergadergerechtigden de mogelijkheid om haar langs elektronische weg van de volmacht in kennis te stellen.
7. Het in lid 2 bepaalde (met uitzondering van de houders van certificaten aan toonder) en het in lid 5 bepaalde is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot de vergadergerechtigden en het bewijs van hun rechten."

Artikel 40 lid 2 komt te luiden als volgt:

"2. De oproeping van de houders van aandelen op naam geschiedt door de directie door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van die aandeelhouders zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders. De oproeping geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór die der vergadering."

Artikel 40 lid 9 komt te luiden als volgt:

"9. Besluiten van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen of gewone aandelen kunnen ook schriftelijk – waaronder begrepen schriftelijk, per

telefax of per elektronische post ("e-mail") – worden genomen mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigden."

Artikel 44 lid 6 komt te luiden als volgt:

"6. Tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders een ander tijdstip vaststelt, zijn de dividenden betaalbaar binnen zes weken na vaststelling. De algemene vergadering kan voor de afzonderlijke soorten aandelen een verschillende dag van betaalbaarstelling van de dividenden vaststellen, mits met inachtneming van het hiervoor bepaalde.

De directie kan – voorzover van toepassing – een formulier aan de aandeelhouders ter beschikking stellen waarop door de aandeelhouders ingeval van een keuze dividend kan worden aangegeven op welke wijze zij het dividend wensen te ontvangen."

Artikel 44 lid 8 komt te luiden als volgt:

"8. Indien een uitkering geschiedt door uitreiking van aandelen in het kapitaal der vennootschap, is deze gerechtigd aandelen, die vijf jaren na de eerste dag, waarop zij verkrijgbaar waren, door de rechthebbende niet zijn opgevorderd, te gelde te maken en waarbij het recht op de opbrengst vervalt ten bate van de winst- en verliesrekening der vennootschap."

Artikel 45 lid 5 komt te vervallen en lid 6 wordt hernummerd in lid 5.

Artikel 46 lid 5 komt te luiden als volgt:

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

Algemeen:

De spelling van "directie", "directeuren" en "directeur" wordt gewijzigd in "directie", "directeuren" respectievelijk "directeur".

**Ten slotte verklaarde de verschenen persoon, handelend als voormeld:**

1. Van het in de aanhef van deze akte vermelde besluit en van de aldaar bedoelde machtiging blijkt uit een uittreksel uit de notulen van de desbetreffende vergadering alsmede een bestuursbesluit, welke aan de minuut van deze akte worden gehecht.
2. De Minister van Justitie heeft de verklaring als bedoeld in artikel 2:125 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, dat van geen bezwaren is gebleken, verleend op

[ ] tweeduizend tien, onder nummer N.V. 390.313, blijkt een aan de minuut van deze akte te hechten document.

3. De statuten zijn laatstelijk en wel gedeeltelijk gewijzigd bij akte op zestien november tweeduizend vier verleden voor mr. J.D. van der Beek, notaris te Amsterdam.

### **Slot**

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

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.

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

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

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



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

*Ontwerp de dato 31 augustus 2010, voor discussiedoeleinden*

**STATUTEN**

**NAAM, ZETEL, DOEL EN DUUR**

**Artikel 1.**

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

**Artikel 2.**

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

**Artikel 3.**

De vennootschap is aangegaan voor onbepaalde tijd.

**KAPITAAL EN AANDELEN**

**Artikel 4.**

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

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

## UITGIFTE VAN AANDELEN

### Artikel 5.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders is onder goedkeuring van de raad van commissarissen bevoegd tot uitgifte van alle op enig tijdstip nog niet geplaatste aandelen te besluiten, doch kan de vergadering van houders van prioriteits aandelen als het tot uitgifte te besluiten bevoegde orgaan aanwijzen voor niet langer dan vijf jaren, welke aanwijzing telkens voor niet langer dan vijf jaren kan worden verlengd.  
Een bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing ander is bepaald niet worden ingetrokken. Bij de aanwijzing moet worden bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders casu quo de vergadering van houders van prioriteits aandelen stelt, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de tijd van uitgifte en de voorwaarden waaronder de uitgifte zal plaatshebben vast. De goedkeuring van de raad van commissarissen wordt geacht te zijn verleend, tenzij de raad van commissarissen met inachtneming van artikel 25 zijn goedkeuring onthoudt.  
Uitgifte van aandelen geschiedt – behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek – nimmer beneden pari. Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. De uitvoering van een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders casu quo de vergadering van houders van prioriteits aandelen tot uitgifte van aandelen geschiedt door de directie met inachtneming van de wet, de daarin opgenomen vormvoorschriften en de door de algemene vergadering casu quo de vergadering van houders van prioriteits aandelen gestelde voorwaarden.
3. Storting op een aandeel moet in geld geschieden, voorzover niet een andere wijze van storting is overeengekomen. Storting in vreemd geld op aandelen is toegestaan. Op na de oprichting uit te geven aandelen kan slechts met

toestemming van de vennootschap in vreemd geld worden gestort. Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel. Een zodanige inbreng moet naar economische maatstaven kunnen worden gewaardeerd. Een recht op het verrichten van werk of diensten kan niet worden ingebracht.

4. Het hiervoor bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
5. De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister van de plaats waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft.

## VOORKEURSRECHT

### Artikel 6.

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

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

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

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

3. Voor een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de vergadering van houders van prioriteits aandelen als bedoeld in lid 2 van dit artikel, is een meerderheid van ten minste twee/derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. De vennootschap legt binnen acht dagen na dat besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.
4. Bij de uitoefening van het voorkeursrecht hebben houders van aandelen van de uit te geven soort voorrang boven de houders van aandelen van de andere soort naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van hun aandelen van de betreffende soort. Op aandelen waarop door de houder van de desbetreffende soort niet wordt gereflecteerd hebben houders van de andere soort een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van hun aandelen.
5. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; de leden 1, 2 en 3 van dit artikel zijn van overeenkomstige toepassing.  
Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
6. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan in de Staatscourant en in een landelijk verspreid dagblad.

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

## VERKRIJGEN DOOR DE VENNOOTSCHAP VAN EIGEN AANDELEN

### Artikel 7.

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

Voor de toepassing van het bepaalde sub b is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de

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

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

## VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL

### Artikel 8.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan, doch alleen op voorstel van de directie, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging

te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

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

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

## AANDELEN, AANDEELBEWIJZEN EN AANDEELHOUDERSREGISTER

### Artikel 9.

1. De prioriteitsaandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van P1 af. Voor de prioriteitsaandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven; aan houders van prioriteitsaandelen op naam wordt op hun verzoek een niet verhandelbaar bewijs van inschrijving in na te melden

register afgegeven. De gewone aandelen luiden op naam. Voor gewone aandelen op naam worden aandeelbewijzen uitgegeven, zoals hierna in artikel 10 nader bepaald.

2. Indien met betrekking tot een aandeel het aandeelhouderschap berust bij meer dan één persoon wordt in deze statuten, onverminderd het in dit artikel bepaalde, onder 'aandeelhouder' verstaan: de gezamenlijke houders van dat aandeel.

Voorts wordt in deze statuten, waar gesproken wordt van het verzoek of enige andere handeling van de aandeelhouder, daaronder mede begrepen de overeenkomstige handeling van een persoon, die bevoegd is die handeling namens de aandeelhouder of krachtens een eigen recht met betrekking tot het aandeel te verrichten.

3. Waar in deze statuten wordt gesproken van houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, worden daaronder mede begrepen degenen aan wie bij de wet dezelfde rechten ten aanzien van de vennootschap zijn toegekend als aan de houders van zodanige certificaten.
4. Indien met betrekking tot een aandeel het aandeelhouderschap of de bevoegdheid tot uitoefening van de daaraan verbonden rechten berust bij meer dan een persoon of indien de bevoegdheid tot uitoefening van enig aan een aandeel verbonden recht op andere wijze aan meer dan een persoon toekomt, is de vennootschap gerechtigd tot de uitoefening daarvan uitsluitend toe te laten een door alle betrokkenen gezamenlijk aangewezen persoon, voor zover in de wet of deze statuten niet anders is voorgeschreven.
5. De in het voorgaande lid bedoelde aanwijzing dient te geschieden door inzending aan de vennootschap van een schriftelijke verklaring volgens een daartoe door de vennootschap kosteloos te verstrekken formulier, volledig ingevuld en ondertekend door of vanwege alle betrokkenen.
6. De vennootschap is verplicht indien een aanwijzing als vorenbedoeld heeft plaatsgevonden met betrekking tot een gewoon aandeel op naam, zolang deze aanwijzing van kracht is, dit in het in artikel 11 bedoelde aandelenregister te vermelden en tot de uitoefening van het desbetreffende aan het aandeel verbonden recht uitsluitend toe te laten de aldus aangewezen persoon.

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

#### Artikel 10.

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

#### Artikel 11.

1. Van de op naam luidende aandelen worden door of vanwege de vennootschap (een) register(s) gehouden waarin voor iedere aandeelhouder en houder van de met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van aandelen, hierna ook te noemen “certificaathouder”, worden vermeld diens naam en het adres waaraan hij alle door de vennootschap met betrekking tot zijn aandeel te verzenden mededelingen of stukken wenst te zien geadresseerd, alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag.  
Tevens worden in het register van aandeelhouders met betrekking tot elk aandeel op naam opgenomen de namen en adressen van hen, die daarop

een vruchtgebruik of pandrecht hebben met de vermelding welke aan die aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig de artikelen 2:88 en 2:89 van het Burgerlijk Wetboek toekomen. Het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek is te dezen van toepassing.

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

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

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

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

De vorm en de inhoud van de aandeelhoudersregisters en de daarin op te nemen gegevens worden door de directie vastgesteld met inachtneming van het in dit artikel bepaalde en van de ter zake geldende wettelijke voorschriften. Deze vaststelling kan verschillend zijn naar gelang het betreft aantekeningen met betrekking tot aandelen, waarvoor aandeelbewijzen zijn uitgereikt, of boekingen.

3. Voor zover de vermelding van gegevens in een aantekening of boeking, of de wijziging daarvan, geschiedt op verzoek van de aandeelhouder casu quo certificaathouder of vruchtgebruiker of pandhouder van een aandeel op

naam kan de directie verlangen, dat zodanig verzoek schriftelijk en door de aandeelhouder casu quo certificaathouder of vruchtgebruiker of pandhouder van een aandeel op naam ondertekend wordt ingediend.

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

nalaten daarvan haar in de omstandigheden van het geval als grove schuld zou moeten worden aangerekend.

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

## LEVERING VAN AANDELEN EN BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN

### Artikel 12.

1. Levering van een aandeel op naam waarvan geen aandeelbewijs in omloop is kan behoudens het bepaalde in lid 5 slechts geschieden door hetzij betekening aan de vennootschap van een akte van levering van het aandeel hetzij schriftelijke erkenning door de vennootschap op grond van overlegging aan haar van een akte van levering van het aandeel.  
De schriftelijke erkenning van de levering geschiedt doordat, na doorhaling van de desbetreffende boeking in het aandelenregister, een nieuwe boeking of bijboeking als bedoeld in artikel 11 ten name van de rechthebbende wordt gesteld of één of meer nieuwe aandeelbewijzen tot een gelijk totaal nominaal bedrag ten name van de rechthebbende(n) worden uitgereikt.
2. Levering van een aandeel op naam waarvan een aandeelbewijs in omloop is kan slechts geschieden door hetzij betekening aan de vennootschap van een

akte van levering van het aandeel en inlevering bij haar van het aandeelbewijs hetzij schriftelijke erkenning door de vennootschap op grond van overlegging aan haar van een akte van levering van het aandeel en inlevering bij haar van het aandeelbewijs.

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

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

#### BLOKKERINGSREGELING PRIORITEITSAANDELEN

##### Artikel 13.

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

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

#### VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT OP AANDELEN

##### Artikel 14.

1. Op aandelen kan vruchtgebruik en pandrecht worden gevestigd.
2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd. In afwijking van de vorige volzin komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker en/of pandhouder indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of pandrecht is bepaald.
3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en/of pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, hierna ook te noemen "certificaatrechten". Aan de vruchtgebruiker en de pandhouder, die geen stemrecht hebben, komen de hiervoor genoemde certificaatrechten niet toe.
4. De uit een aandeel voortspuitende rechten strekkende tot het verkrijgen van aandelen, komen aan de aandeelhouder toe, met dien verstande dat hij de waarde daarvan moet vergoeden aan de vruchtgebruiker, voorzover deze krachtens zijn recht van vruchtgebruik daarop aanspraak heeft.
5. Onder "vergadergerechtigden" worden verder in deze statuten verstaan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten

van aandelen, alsmede vruchtgebruikers en/of pandhouders met certificaatrechten.

6. De vennootschap kan eigen aandelen casu quo certificaten van aandelen slechts in pand nemen indien:
  - a. de in pand te nemen aandelen volgestort zijn;
  - b. het nominale bedrag van de in pand te nemen en de reeds gehouden of in pand gehouden eigen aandelen casu quo certificaten van aandelen tezamen niet meer dan één/tiende van het geplaatste kapitaal bedraagt;
  - c. de algemene vergadering van aandeelhouders de pandovereenkomst heeft goedgekeurd.

## BESTUUR EN TOEZICHT

### Artikel 15.

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

## DIRECTIE EN RAAD VAN COMMISSARISSEN

### Artikel 16.

1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap waaronder begrepen het zodanig beleggen van het vermogen van de vennootschap dat de risico's daarvan worden gespreid.
2. De directeuren en de commissarissen worden voor een periode van maximaal vier jaar benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders en kunnen door deze worden geschorst en ontslagen.
3. De benoeming van de directeuren en de commissarissen geschiedt uit een bindende voordracht, welke tenminste twee personen voor iedere te vervullen plaats bevat, opgemaakt door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen binnen drie maanden nadat deze vergadering daartoe door de directie bij aangetekende brieven is uitgenodigd. Indien binnen bedoelde termijn geen bindende voordracht is opgemaakt is de algemene vergadering vrij in haar keuze. De algemene vergadering is voorts vrij in haar keuze indien zij het bindend karakter aan de voordracht ontnemt bij besluit

genomen met tenminste twee/derden van de uitgebrachte geldige stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

4. Indien, ingeval van schorsing van een directeur hetzij door de algemene vergadering van aandeelhouders hetzij door de raad van commissarissen of een schorsing van een commissaris – welke schorsing uitsluitend door de algemene vergadering van aandeelhouders kan geschieden – de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen drie maanden tot zijn ontslag heeft besloten, eindigt de schorsing. De geschorste directeur of commissaris wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering van aandeelhouders te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan. De raad van commissarissen kan een directeur alleen schorsen ingeval van grove nalatigheid of frauduleus gedrag of gedrag waarvan in redelijkheid kan worden gezegd, dat daarmee de vennootschap in diskrediet wordt gebracht.
5. Besluiten tot schorsing of ontslag van een directeur of commissaris door de algemene vergadering van aandeelhouders kunnen slechts worden genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen, mits deze meerderheid tenminste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.  
Ingeval het vereiste quorum niet is vertegenwoordigd kan geen tweede vergadering worden gehouden overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van artikel 2:120 van het Burgerlijk Wetboek.
6. De directie besluit met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Een directeur is niet bevoegd stem uit te brengen met betrekking tot besluiten waarbij hij een direct of indirect belang heeft.
7. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van directeuren aan de orde zijn die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de betreffende directeuren behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen.
8. De directie kan een reglement opstellen waarin aangelegenheden haar intern betreffende worden geregeld.  
Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten.  
In het reglement kan de interne besluitvorming (waaronder een quorum-regeling), de onderlinge taakverdeling, de plaats van de

directievergaderingen, alsmede de frequentie van die vergaderingen nader worden geregeld.

9. Vergaderingen van de directie moeten op een nader door de directie overeen te komen plaats in Nederland worden gehouden, zo dikwijls een directeur dit nodig acht. De oproeping geschiedt onder vermelding van de te behandelen onderwerpen door de betreffende directeur met inachtneming van een oproepingstermijn van tenminste twee dagen.
10. De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen mits dit schriftelijk, per telefax of per elektronische post ("e-mail") geschiedt, alle directeuren in het besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet.
11. De directie is bevoegd tot het aanstellen van één of meer procuratiehouders. Zij stelt hun werkzaamheden alsmede de wijze waarop en de gevallen waarin zij de vennootschap tegenover derden kunnen vertegenwoordigen vast. De directie kan aan procuratiehouders desgewenst de titel van onderdirecteur of zodanige andere titulatuur als zij gewenst zal achten, toekennen.

#### Artikel 17.

De beloning en de overige arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

#### VERTEGENWOORDIGING

#### Artikel 18.

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

#### Artikel 19.

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

## RAAD VAN COMMISSARISSEN

### Artikel 20.

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

### Artikel 21.

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

### Artikel 22.

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

### Artikel 23.

1. De taak van de raad van commissarissen bestaat, behalve uit de werkzaamheden, hem speciaal bij de wet en deze statuten opgedragen, in het geven van advies aan de directie en aan de algemene vergadering van aandeelhouders, telkens wanneer hem dit wordt gevraagd of wanneer commissarissen dit wenselijk oordelen.
2. Commissarissen hebben vrije toegang tot het kantoor van de vennootschap. Zij zijn bevoegd inzage te nemen van alle boeken, bescheiden en correspondentie, tot het opnemen van de kas en verdere geldswaarden en tot kennisneming van alle plaats gehad hebbende handelingen.
3. Zij kunnen die bevoegdheden zowel tezamen als ieder afzonderlijk uitoefenen.
4. De raad van commissarissen zal, indien een zodanige benoeming niet reeds door de algemene vergadering van aandeelhouders is gedaan, een deskundige als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek benoemen, die jaarlijks de door het bestuur opgemaakte jaarrekening en de toelichting zal onderzoeken en daaromtrent verslag zal uitbrengen en een verklaring zal afleggen.  
Zijn bezoldiging komt ten laste van de vennootschap.
5. De raad van commissarissen stelt een reglement op, hetwelk regels bevat ten aanzien van zijn taakverdeling en werkwijze. Daarnaast bevat het reglement regels ten aanzien van de omgang met het bestuur en de algemene vergadering van aandeelhouders. Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten.

#### Artikel 24.

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

#### Artikel 25.

1. De raad van commissarissen besluit met een meerderheid van drie/vierden van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie

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

Een commissaris is niet bevoegd stem uit te brengen met betrekking tot besluiten waarbij hij een direct of indirect belang heeft.

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

2. Bij afwezigheid van de voorzitter en van de vice-voorzitter voorziet de raad van commissarissen zelf in zijn leiding.
3. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten, mits dit schriftelijk, per telefax of per elektronische post ("e-mail") geschiedt, het voorstel aan alle leden is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.
4. Is het nodig, dat van een besluit van de raad van commissarissen tegenover derden blijkt, zo handelen namens hem de voorzitter en de secretaris. Wanneer één dezer beiden of beiden verhinderd mochten zijn, kan de verhinderde worden vervangen door een andere commissaris. De verklaring van degene, die vervangt, dat hij, die vervangen wordt, verhinderd is, geldt tegenover derden als voldoende bewijs der verhindering.
5. Ingeval krachtens het bepaalde in deze statuten de raad van commissarissen de bevoegdheid heeft om zijn goedkeuring te onthouden aan een besluit van een orgaan van de vennootschap, is het betreffende orgaan verplicht aan ieder van de commissarissen schriftelijk, per telefax of per elektronische post ("e-mail") een verzoek tot goedkeuring van het betreffende besluit te richten.

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

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

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

#### Artikel 26.

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

#### Artikel 27.

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

### ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

#### Artikel 28.

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

#### Artikel 29.

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

#### Artikel 30.

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

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

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

### Artikel 31.

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

### Artikel 32.

1. Bij de oproeping worden in ieder geval vermeld:
  - a. de te behandelen onderwerpen;
  - b. de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering;
  - c. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde;
  - d. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering;
  - e. het adres van de website van de vennootschap.
2. De behandeling van onderwerpen, die niet bij de oproeping zijn vermeld, kan alsnog op de voor oproeping voorgeschreven wijze afzonderlijk worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn bij of krachtens de wet of de in lid 1 voormelde regelgeving.
3. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders dan wel vergadergerechtigden die daartoe krachtens het in het volgende lid bepaalde gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag vóór die van de vergadering heeft ontvangen.  
De directie kan besluiten dat verzoeken als bedoeld in dit lid alsmede in artikel 29 elektronisch kunnen worden ingediend, mits deze verzoeken voldoen aan door de directie te stellen voorwaarden, welke voorwaarden op de website van de vennootschap worden geplaatst.
4. Om behandeling kan worden verzocht door één of meer aandeelhouders dan wel vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of ten minste een waarde vertegenwoordigen van vijftig miljoen euro (EUR

50.000.000,-), althans een bedrag zoals vastgesteld bij de in artikel 2:114a van het Burgerlijk Wetboek vermelde algemene maatregel van bestuur.

#### Artikel 33.

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

#### Artikel 34.

1. Iedere houder van één of meer aandelen is, alsmede alle vergadergerechtigden zijn bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en voor zover het aandeelhouders betreft in overeenstemming met artikel 35 het stemrecht uit te oefenen.
2. Aandeelhouders die voornemens zijn de algemene vergadering bij te wonen, moeten om voor een aandeel op naam de in lid 1 vermelde bevoegdheden te kunnen uitoefenen zich ter vergadering legitimeren, zulks hetzij onder opgave van de boeking van het aandeel, hetzij met gebruikmaking van een daartoe door of vanwege de vennootschap verstrekt formulier.
3. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 hebben als stem- of vergadergerechtigde te gelden zij die op de hierna in dit lid bedoelde dag van

registratie die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering rechthebbenden op de aandelen of vergadergerechtigden zijn. De dag van registratie is de achtentwintigste dag vóór die van de vergadering.

4. Bij de oproeping voor de vergadering wordt de dag van registratie vermeld alsmede de wijze waarop de stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
5. De vennootschap zal met betrekking tot certificaten die behoren tot een verzameldepot of girodepot, als certificaathouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, inhoudende:
  - a. dat de in die verklaring vermelde hoeveelheid certificaten behoort tot haar verzameldepot; en
  - b. dat de in de verklaring genoemde persoon certificaathouder is op de dag van registratie als bedoeld in lid 3 van dit artikel met betrekking tot de vermelde hoeveelheid certificaten,mits de desbetreffende verklaring op verzoek van de desbetreffende certificaathouder wordt gezonden aan een door de directie te bepalen adres dat daartoe in de oproeping voor de vergadering wordt vermeld op de dag als door de directie zal worden bepaald en eveneens in de oproeping voor de vergadering zal zijn vermeld.
6. Een gevolmachtigde kan de in lid 1 vermelde bevoegdheden slechts uitoefenen voor aandelen, waarvan de boeking in de schriftelijke volmacht is vermeld, tenzij zijn volmacht hem is verleend op een daartoe door of vanwege de vennootschap verstrekt formulier. De vennootschap biedt aan de aandeelhouder en andere vergadergerechtigden de mogelijkheid om haar langs elektronische weg van de volmacht in kennis te stellen.
7. Het in lid 2 bepaalde (met uitzondering van de houders van certificaten aan toonder) en het in lid 5 bepaalde is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot de vergadergerechtigden en het bewijs van hun rechten.

#### Artikel 35.

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
2. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.

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

#### Artikel 36.

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

#### Artikel 37.

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

### Artikel 38.

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

### Artikel 39.

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

### VERGADERINGEN VAN HOUDERS VAN EEN BEPAALDE SOORT AANDELEN.

#### Artikel 40.

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

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

## BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING

### Artikel 41.

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

## DESKUNDIGENONDERZOEK

### Artikel 42.

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

### Artikel 43.

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

#### Artikel 44.

1. Van de winst, welke uit de vastgestelde jaarrekening na aftrek van alle door de vennootschap verschuldigde belastingen blijkt, kan een zodanig bedrag worden gereserveerd als de directie zal vaststellen, over welke reserveringen slechts door de directie kan worden beschikt.
2. Hetgeen daarna van de winst resteert, staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders voor uitkering van dividend hetzij in contanten hetzij door uitreiking van aandelen in de vennootschap hetzij door middel van een combinatie van beide op de prioriteitsaandelen en op de gewone aandelen, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel der vennootschap als die vergadering na verkregen goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen zal besluiten. Ingeval tot gehele of gedeeltelijke uitkering van dividend wordt besloten, dan wordt het daarvoor beschikbare gedeelte van de winst onder de houders van prioriteitsaandelen en de houders van gewone aandelen verdeeld naar verhouding van het nominale bedrag hunner aandelen.
3. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voorzover het eigen vermogen groter is dan het gestorte deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt, kan ingevolge het bepaalde in artikel 7 lid 8 geen uitkering van winst aan de vennootschap zelf plaatshebben.
4. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. (Interim) dividenden kunnen hetzij in contanten hetzij door middel van uitreiking van aandelen in de vennootschap, hetzij door middel van een combinatie van beide worden uitgekeerd.
5. De directie is bevoegd onder goedkeuring van de raad van commissarissen te besluiten tot uitkering van interimdividend, indien voldaan is aan het bepaalde in het vierde lid van dit artikel blijktens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 van het Burgerlijk Wetboek. De goedkeuring van de raad van commissarissen wordt geacht te zijn verleend, tenzij de raad van commissarissen met inachtneming van artikel 25 zijn goedkeuring onthoudt.  
Voor de afzonderlijke soorten aandelen kan een verschillend interim dividend worden vastgesteld, mits met inachtneming van het hiervoor bepaalde.

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

#### Artikel 45.

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

andere buitengewone omstandigheden buiten haar macht niet in staat is tot betaling op de buiten Nederland aangewezen plaats of in de vreemde munteenheid, is de directie in zoverre bevoegd die plaats te vervangen door een of meer plaatsen binnen Nederland, in welk geval het in de voorgaande zin bepaalde in zoverre niet langer van toepassing zal zijn.

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

#### ONTBINDING EN VEREFFENING

##### Artikel 46.

1. In geval van ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders beslist.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen, die met het toezicht op de vereffening zijn belast, vast.
3. De vereffening geschiedt volgens de bepalingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Gedurende de vereffening blijven deze statuten voorzoveel mogelijk van kracht.
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden der vennootschap van haar vermogen resteert, wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot ieders bezit aan aandelen.  
Op aandelen die de vennootschap zelf houdt, kan ingevolge het bepaalde in artikel 7 lid 8 geen liquidatieuitkering aan de vennootschap zelf plaatshebben.
5. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders bij het besluit tot

ontbinding kan worden aangewezen. Indien een aanwijzing als voormeld door de algemene vergadering van aandeelhouders niet is geschied, geschiedt deze door de vereffenaars.

## **Annex V**

Ontwerp notariële akte van statutenwijziging van Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties alsmede de volledig doorlopende tekst van de te wijzigen statuten van Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties. De wijzigingen betreffen de samenstelling van het bestuur, dat alleen uit onafhankelijke leden bestaat, zoals weergegeven in het Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht. De wijziging van de statuten is goedgekeurd door NYSE Euronext Amsterdam. Certificaathouders worden hierbij op de hoogte gesteld van de wijzigingen, maar een formeel goedkeuringsbesluit is niet vereist.

Ontwerp notariële akte van wijziging van de administratievoorwaarden van Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties alsmede de volledig doorlopende tekst van de te wijzigen administratievoorwaarden van Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties. Het bestuur en de directie van de Vennootschap hebben het voornemen om de voorwaarden waaronder de voornoemde stichting de aandelen op naam in het kapitaal van Eurocommercial Properties N.V. administreert tegen uitgifte van certificaten van aandelen aan toonder, te wijzigen ten einde (i) één algemeen verzamelbewijs te introduceren ter vervanging van de fysieke CF-stukken en (ii) de registratiedatum in te voeren die ook in de statuten van de Vennootschap wordt ingevoerd.

De bewaring van CF-stukken is in de loop der jaren duurder geworden en sinds de Wet giraal effectenverkeer één algemeen verzamelbewijs toestaat hebben de meeste beursgenoteerde Nederlandse bedrijven de CF-stukken afgeschaft en één algemeen verzamelbewijs ingevoerd. Vandaar dit voorstel om één algemeen verzamelbewijs te introduceren. Dit voorstel brengt geen wijziging mee voor de rechten van certificaathouders.

Het Nederlands Burgerlijk Wetboek is onlangs gewijzigd en verlangt nu een registratiedatum voor het uitoefenen van stemrecht op een aandeelhoudersvergadering van beursgenoteerde bedrijven. Derhalve dienen de administratievoorwaarden ook dienovereenkomstig te worden aangepast.

Conform artikel 14 van de huidige administratievoorwaarden mogen die worden gewijzigd nadat voorafgaand een passende aankondiging door Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties is gedaan. Deze aankondiging is gedaan in de mededeling van de stichting die op 17 september is gepubliceerd in Het Financieele Dagblad en de Officiële Prijscourant en welke mededeling ook op de website van de vennootschap is geplaatst. De wijziging is opgenomen op de agenda van de jaarvergadering uitsluitend ter bespreking ter vergadering.

## **AKTE VAN STATUTENWIJZIGING**

van: **Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties**

kenmerk zaak: 2010B9186JB

ontwerpakte datum: 31 augustus 2010

datum passeren: [ ] 2010

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

[ ].

De verschenen persoon, te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van **Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties**, een stichting opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende aan de Herengracht 469, 1017 BS Amsterdam, handelsregisternummer 41210861, hierna te noemen: "de stichting" – verklaarde dat het bestuur van de stichting heeft besloten de statuten van de stichting partieel te wijzigen en de verschenen persoon te machtigen de notariële akte van statutenwijziging te doen verlijden. Van dit besluit en van deze machtiging blijkt uit een aan deze akte gehecht exemplaar van het bestuursbesluit.

De verschenen persoon verklaarde, handelend als voormeld en ter uitvoering van voormeld bestuursbesluit, dat met ingang van heden in de statuten van de stichting de volgende wijzigingen worden aangebracht:

Artikel 6 lid 3 komt te luiden als volgt:

"3. Certificaten worden belichaamd in de vorm als nader aangegeven in de hiervoor genoemde administratievoorwaarden."

Artikel 7 lid 1 komt te luiden als volgt:

"1. Het bestuur van de stichting bestaat uit ten minste twee leden, te benoemen door het bestuur van de stichting zelf onder goedkeuring van de directie van de vennootschap. De stichting dient onafhankelijk te zijn van de vennootschap in de zin van artikel 5:71 lid 1 sub d van de Wet op het financieel toezicht.

Tot bestuurders kunnen niet benoemd worden:

- a. bestuurders of gewezen bestuurders alsmede commissarissen of gewezen

- commissarissen van de vennootschap of haar groepsmaatschappijen;
- b. natuurlijke personen in dienst van de vennootschap of haar groepsmaatschappijen;
  - c. vaste adviseurs van de vennootschap of haar groepsmaatschappijen.

De vergadering van houders van certificaten heeft de mogelijkheid om kandidaten aan te bevelen voor benoeming tot bestuurder van de stichting."

Artikel 7 lid 2 komt te vervallen, de leden 3 tot en met 12 worden hernummerd in 2 tot en met 11; verwijzingen naar deze leden worden overeenkomstig aangepast.

Artikel 8 lid 6 komt te luiden als volgt:

"6. Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten, mits de bestuurders-initiatiefnemers de overige bestuurders schriftelijk, per telefax of elektronische

post ("e-mail") van het in stemming te brengen voorstel op de hoogte hebben gesteld en alle bestuurders schriftelijk, per telefax of elektronische post ("e-mail") hun stem vóór het voorstel hebben uitgebracht."

### **Goedkeuring**

Van de goedkeuring van de onderhavige statutenwijzigingwijziging door Euronext Amsterdam N.V. respectievelijk de directie van Eurocommercial Properties N.V. blijkt uit de aan deze akte gehechte schriftelijke bevestiging van de afdeling Listing Execution van Euronext Amsterdam N.V., respectievelijk een aan deze akte gehecht exemplaar van het directiebesluit.

### **Slot**

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

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.

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

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

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

VOLLEDIGE EN DOORLOPENDE TEKST VAN DE STATUTEN VAN  
STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR EUROCOMMERCIAL  
PROPERTIES

*Ontwerp de dato 31 augustus 2010, voor discussiedoeleinden*

**STATUTEN**

Naam en zetel

Artikel 1

De stichting draagt de naam: **Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties** en is gevestigd te Amsterdam.

Doel.

Artikel 2

De stichting heeft ten doel:

- a. het tegen uitgifte van royeerbare certificaten aan toonder – hierna te noemen: certificaten – ten titel van beheer in eigendom verwerven en administreren van op naam luidende gewone aandelen in het kapitaal van de te Amsterdam gevestigde naamloze vennootschap: Eurocommercial Properties N.V.- hierna te noemen: de vennootschap – en van eventueel daarop uit te keren bonusaandelen of bij wege van stockdividend of met behulp van claims verkregen aandelen, het uitoefenen van alle aan die aandelen verbonden rechten, gelijk het uitoefenen van stemrecht en claimrecht en het ontvangen van dividend en andere uitkeringen, waaronder begrepen liquidatieuitkeringen, onder de verplichting het ontvangene aan de certificaathouders uit te keren, met dien verstande, dat voor bonusaandelen of bij wege van stockdividend verkregen aandelen en voor aandelen, welke voor een certificaathouder bij de uitoefening van een claimrecht worden verkregen, certificaten zullen worden uitgegeven en voorts het verrichten van al hetgeen met het bovenstaande in de ruimste zin verband houdt, met dien verstande, dat alle handelingen, die commercieel risico medebrengen, van het doel der stichting zijn uitgesloten;
- b. het uitoefenen van alle verdere aan die aandelen verbonden rechten, zoals stemrecht en eventuele claimrechten;

- c. het verrichten van alle verdere handelingen, welke met het vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.

#### Duur.

#### Artikel 3

De Stichting is opgericht voor onbepaalde tijd.

#### Artikel 4

1. De administratie van de aandelen, bedoeld in artikel 2, alsmede de uitoefening van de daaraan verbonden rechten geschiedt met inachtneming van de terzake toepasselijke voorwaarden van administratie.
2. De stichting kan de haar toebehorende aandelen niet bezwaren en, anders dan bij wijze van royerling van de door haar uitgegeven certificaten of overdracht van de door haar gevoerde administratie van aandelen aan een in overleg met de stichting door de vennootschap daartoe aangewezen opvolger, niet vervreemden.

#### Middelen en boekjaar.

#### Artikel 5.

1. De middelen van de stichting bestaan uit alle wettige inkomsten.
2. Het boekjaar van de stichting loopt van één juli tot en met dertig juni daaropvolgend.

#### Certificaten.

#### Artikel 6

1. Bij elke verkrijging door de stichting van een pakket van tien (10) gewone aandelen, elk aandeel met een nominale waarde van vijftig Eurocent (Eur. 0,50), in het kapitaal van de vennootschap worden daarvoor aan de overdragende persoon – bij overdracht – dan wel aan de desbetreffende certificaathouder – bij uitgifte van (bonus)aandelen of claims – royeerbare certificaten aan toonder toegekend, waarbij elk certificaat een nominaal bedrag van vijf Euro (Eur. 5,-) aan aandelenkapitaal vertegenwoordigt, en op dezelfde wijze is aangeduid als de met certificaten corresponderende aandelen of claims.
2. Certificaten kunnen onbeperkt worden geroyeerd.
3. Certificaten worden belichaamd in de vorm als nader aangegeven in de hiervoor genoemde administratievoorwaarden.

#### Bestuur.

#### Artikel 7.

1. Het bestuur van de stichting bestaat uit ten minste twee leden, te benoemen door het bestuur van de stichting zelf onder goedkeuring van de directie van de vennootschap. De stichting dient onafhankelijk te zijn van de vennootschap in de zin van artikel 5:71 lid 1 sub d van de Wet op het financieel toezicht..

Tot bestuurders kunnen niet benoemd worden:

- a. bestuurders of gewezen bestuurders alsmede commissarissen of gewezen commissarissen van de vennootschap of haar goepsmaatschappijen;
- b. natuurlijke personen in dienst van de vennootschap of haar groepsmaatschappijen;
- c. vaste adviseurs van de vennootschap of haar groepsmaatschappijen.

De vergadering van houders van certificaten heeft de mogelijkheid om kandidaten aan te bevelen voor benoeming tot bestuurder van de stichting.

2. Bestuursleden worden benoemd voor een periode van vier jaren, volgens een door het bestuur vastgelegd rooster van aftreden. Een aftredend bestuurslid is terstond herkiesbaar. Bestuursleden kunnen ten hoogste drie maal voor een periode van vier jaar zitting hebben in het bestuur.
3. Het bestuur kiest uit zijn midden een voorzitter, een secretaris en een penningmeester. De functies van secretaris en penningmeester kunnen in één persoon verenigd zijn.
4. In geval het aantal bestuursleden daalt beneden het in de statuten vastgesteld aantal, is het bestuur nog slechts bevoegd tot het verrichten van spoedeisende handelingen en is het verplicht die maatregelen te nemen, die zullen leiden tot een spoedige vervulling van de vacature(s) in het bestuur.
5. Indien niet binnen twee maanden na het ontstaan van een vacature in de benoeming van een bestuurder is voorzien, zal iedere belanghebbende de arrondissementsrechtbank, in wiens rechtsgebied de plaats van statutaire vestiging van de stichting is gelegen, kunnen verzoeken een bestuurder te benoemen, onverminderd de mogelijkheid om de President van die rechtbank om een voorlopige voorziening te verzoeken. De door (de President van) de arrondissementsrechtbank benoemde bestuurder defungeert van rechtswege op het tijdstip waarop alsnog op de wijze, omschreven in het voorgaande lid, in de vacature is voorzien.

Defungerende bestuurders zijn onmiddellijk herbenoembaar, met dien verstande echter, dat door de arrondissementsrechtbank ontslagen bestuurders binnen vijf jaar na dit ontslag niet kunnen worden herbenoemd.

6. Een bestuurder defungeert, onverminderd het in de wet bepaalde:
  - a. bij zijn overlijden;
  - b. in geval van vrijwillig of periodiek aftreden;
  - c. door ontslag door het bestuur;
  - d. in geval hij op enige wijze bij onherroepelijke rechterlijke beslissing de vrije beschikking over zijn vermogen verliest;
  - e. bij ontslag door de arrondissementsrechtbank in de door de wet genoemde gevallen;
  - f. na het verstrijken van de periode waarvoor hij is benoemd overeenkomstig lid 2 van dit artikel.
7. Binnen zes maanden na het einde van een boekjaar wordt door het bestuur een verslag opgesteld over de werkzaamheden die het tijdens dat boekjaar heeft verricht.

In dit verslag worden opgenomen een balans en een staat van baten en lasten.
8. Het bestuur is bevoegd een accountant te benoemen om de in het voorafgaande lid bedoelde balans en staat van baten en lasten te controleren en daarover een verklaring af te leggen.
9. De in lid 7 bedoelde stukken en een eventuele verklaring, als bedoeld in lid 8 liggen ten kantore van de stichting ter inzage voor de certificaathouders en zijn tevens voor de certificaathouders kosteloos verkrijgbaar.
10. Het bestuur is verplicht van het vermogen van de stichting zodanige aantekeningen te houden, dat daaruit te allen tijde haar rechten en verplichtingen kunnen worden gekend.
11. Het bestuur is gehouden de in de leden 7, 8 en 10 bedoelde bescheiden gedurende ten minste zeven jaar te bewaren.

#### Besluitvorming in het bestuur.

##### Artikel 8.

1. Het bestuur besluit met volstreekte meerderheid van stemmen in een vergadering, waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Indien niet alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, wordt een nieuwe bestuursvergadering bijeengeroepen, te houden niet eerder dan twee

en niet later dan vier weken na de eerste, welke tweede vergadering besluiten neemt met volstreekte meerderheid der uitgebrachte stemmen.

2. Een bestuursvergadering wordt gehouden in Nederland ter plaatse door de voorzitter te bepalen, en zo dikwijls tenminste één bestuurder dit verlangt. De bijeenroeping geschiedt door of namens de voorzitter door middel van brieven, verzonden aan de woonadressen van ieder der andere bestuurders. De termijn van oproeping bedraagt ten minste zeven dagen, die van oproeping en die van vergadering niet medegerekend.
3. Van de beraadslagingen en besluiten in de vergaderingen van het bestuur worden notulen gehouden, welke door alle bestuurders dienen te worden ondertekend.
4. Bij een eventuele staking van stemmen beslist een persoon, daartoe op verzoek van de meest gereede bestuurder aan te wijzen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken, tot wiens ressort de plaats van statutaire vestiging van de vennootschap behoort.
5. Een bestuurder kan zich ter vergadering door een medebestuurder doen vertegenwoordigen, mits krachtens schriftelijke volmacht, betrekking hebbende op één vergadering.
6. Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten, mits de bestuurders-initiatiefnemers de overige bestuurders schriftelijk, per telefax of elektronische post ("e-mail") van het in stemming te brengen voorstel op de hoogte hebben gesteld en alle bestuurders schriftelijk, per telefax of elektronische post ("e-mail") hun stem vóór het voorstel hebben uitgebracht.

#### Vertegenwoordiging

##### Artikel 9.

De stichting wordt in en buiten rechte vertegenwoordigd door het bestuur of door twee gezamenlijk handelende bestuurders.

##### Delegatie.

##### Artikel 10.

De stichting kan de werkzaamheden verbonden aan de administratie bij een ander daartoe door haar gevolmachtigd administratiekantoor onderbrengen. Aan dit administratiekantoor kan de titel "administrateur" worden verleend.

#### Statutenwijziging en ontbinding

##### Artikel 11.

1. Het bestuur is bevoegd deze statuten te wijzigen en de stichting te ontbinden.

2. Een besluit tot statutenwijziging of tot ontbinding der stichting zal door het bestuur slechts kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derden van het aantal uitgebrachte stemmen in een bestuursvergadering, waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Indien in een vergadering, waarin het voorstel tot statutenwijziging of ontbinding aan de orde is, het vereiste aantal bestuursleden niet aanwezig of vertegenwoordigd is, wordt binnen zes weken na die vergadering een tweede vergadering bijeengeroepen. Deze tweede vergadering, die niet kan worden gehouden binnen twee weken na de eerste vergadering, kan over het voorstel besluiten met een meerderheid van tenminste twee/derden van het aantal uitgebrachte stemmen.
3. Een besluit tot statutenwijziging of ontbinding der stichting behoeft de voorafgaande goedkeuring van het bestuur van de vennootschap en van de naamloze vennootschap Euronext Amsterdam N.V., gevestigd te Amsterdam en kan slechts worden genomen, indien er geen vacatures in het bestuur zijn.
4. Iedere bestuurder der stichting en ieder ander, die het bestuur daartoe mocht aanwijzen, is bevoegd de akte van wijziging van de statuten ten overstaan van een door het bestuur aan te wijzen notaris te doen verlijden; door die notariële akte komt de statutenwijziging tot stand.
5. Een besluit tot ontbinding kan niet worden genomen voordat hetzij de door de stichting ten titel van beheer in eigendom verworven aandelen ten titel van beëindiging van beheer in eigendom zijn overgedragen aan de certificaathouders, waarmee de certificaten zijn vervallen, hetzij de aandelen in eigendom, wederom ten titel van beheer, zijn overgedragen aan de opvolger bedoeld in artikel 4 lid 2 die alsdan de verplichting van de stichting jegens certificaathouders zal dienen over te nemen.
6. Ingeval van ontbinding geschiedt de vereffening door het bestuur. Een eventueel batig liquidatiesaldo wordt bestemd voor een ideëel of sociaal doel, te bepalen door de vereffenaars.
7. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de stichting gedurende de daartoe door de wet voorgeschreven termijn berusten onder degene, die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

**AKTE HOUDENDE WIJZIGING**  
**ADMINISTRATIEVOORWAARDEN**

Van: **Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties**

kenmerk zaak: 2010B9186JB  
ontwerpakte datum: 31 augustus 2010  
datum passeren: [ ] 2010

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

[ ].

De verschenen persoon, te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van **Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties**, een stichting opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende aan de Herengracht 469, 1017 BS Amsterdam, handelsregisternummer 41210861, verklaarde dat het bestuur van voormelde stichting unaniem heeft besloten tot partiële wijziging van de voorwaarden waaronder voormelde stichting gewone aandelen op naam in het kapitaal van Eurocommercial Properties N.V., een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende aan de Herengracht 469, 1017 BS Amsterdam, handelsregisternummer 33230134, administreert, en tot machtiging van de verschenen persoon om de notariële akte van vaststelling van de gewijzigde administratievoorwaarden te doen verlijden. De verschenen persoon verklaarde, handelend als voormeld en ter uitvoering van voormeld bestuursbesluit, dat met ingang van heden in de bedoelde administratievoorwaarden de volgende wijzigingen worden aangebracht:

Aan Artikel 1 wordt het kopje "Doel." toegevoegd.

De leden 3, 4 en 5 van Artikel 1 komen te vervallen.

Aan Artikel 2 wordt het kopje "Certificaten aan toonder." toegevoegd.

Artikel 2 komt voorts te luiden als volgt:

- "1. De certificaten van aandelen luiden aan toonder en worden belichaamd in één certificaatbewijs ( een "verzamelbewijs").
2. Het in lid 1 bedoelde verzamelbewijs wordt door het AK voor de certificaathouders in bewaring gegeven bij het Nederlands Centraal Instituut

voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer, waartegenover elk van de certificaathouders overeenkomstig diens recht als deelgenoot wordt gecrediteerd in het verzameldepot van certificaten dat door een aangesloten instelling als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer wordt aangehouden.

3. Elke certificaathouder is verplicht een aangesloten instelling als bedoeld in lid 2 aan te wijzen door wiens tussenkomst het in lid 1 bedoelde verzamelbewijs voor hem wordt bewaard.
4. Uitlevering van het in lid 1 bedoelde verzamelbewijs aan anderen dan het AK zal zonder toestemming van het AK niet zijn toegestaan.
5. Het beheer over het verzamelbewijs is onherroepelijk door de rechthebbende(n) opgedragen aan Euroclear Nederland. Euroclear Nederland is onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) terzake van de desbetreffende certificaten van aandelen al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden en leveren van de certificaten van aandelen en het meewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het desbetreffende verzamelbewijs overeenkomstig de bepalingen van de Wet giraal effectenverkeer.
6. Wat betreft de uitoefening van de aan een certificaat van aandeel verbonden rechten zal het AK als certificaathouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat de in de verklaring genoemde persoon op het door het AK aangegeven tijdstip als deelgenoot tot de genoemde hoeveelheid certificaten van aandelen is gerechtigd in het betreffende verzameldepot van de certificaten van aandelen, onverminderd het in Artikel 10 bepaalde.
7. In bijzondere gevallen kan het bestuur van het AK na verkregen goedkeuring van Euroclear Nederland en van de directie van de Vennootschap besluiten dat certificaten van aandelen op andere wijze zullen worden belichaamd dan in een verzamelbewijs als bedoeld in lid 1.
8. Het verzamelbewijs wordt ondertekend door het AK, hetgeen in fascimile kan geschieden.
9. Als derde is aangewezen mr J.D. van der Beek, notaris te Amsterdam, of zijn plaatsvervanger.
10. Het AK en de Vennootschap verplichten zich hierbij dat zij, indien een van hen zulks wenst, gezamenlijk een of meerdere personen als derde zullen

benoemen in aanvulling op of ter vervanging van de in het voorgaande lid genoemde persoon, waarbij bedoelde aanvullende of plaatsvervangende benoeming terstond op de in Artikel 6 bepaalde wijze dient te worden bekend gemaakt."

Aan Artikel 3 wordt het kopje "Uitgifte van certificaten." toegevoegd.

De leden 2 en 4 van Artikel 3 komen voorts te luiden als volgt:

"2. De in administratie gegeven aandelen, waarvoor aandeelbewijzen uitstaan, blijken uit de inschrijving in het aandelhoudersregister van de Vennootschap. In overleg met Euronext Amsterdam N.V. worden bedoelde aandelen casu quo aandeelbewijzen op naam van het AK in bewaring gegeven bij een of meer als bewaarders aan te wijzen instellingen of personen en worden door de bewaarder(s) op zodanige wijze bewaard dat er met de in administratie gehouden aandelen casu quo aandeelbewijzen geen transacties kunnen worden uitgevoerd of andere handel voor eigen rekening kan worden gedreven zonder de medewerking van de in Artikel 2 genoemde derde.

Behoudens zeer uitzonderlijke omstandigheden – uitsluitend ter beoordeling van Euronext Amsterdam N.V. – worden de houders van certificaten van aandelen ten minste acht dagen van tevoren in kennis gesteld van wijzigingen in de identiteit of vestigingsplaats van de bewaarder(s), waarbij bedoelde kennisgeving wordt gedaan via een advertentie met vermelding van de naam van de nieuwe bewaarder en/of de nieuwe vestigingsplaats van de bewaarder, alsmede de redenen voor vestiging elders."

"4. Het AK heeft de bevoegdheid om de in administratie genomen aandelen casu quo aandeelbewijzen tijdelijk elders en/of op een andere dan de in de onderhavige administratievoorwaarden, hierna te noemen: de "Administratievoorwaarden", beschreven gebruikelijke wijze in bewaring te geven of de aandelen elders in veilige bewaring te stellen."

Aan Artikel 4 wordt het kopje "Uitoefening stemrecht." toegevoegd.

Artikel 4 lid 1 en de eerste volzin van lid 2 komen voorts te luiden als volgt:

"1. Het AK verleent hierbij aan de houders van een of meer certificaten van aandelen onherroepelijke volmacht, met volledig recht van substitutie, om het AK te vertegenwoordigen in vergaderingen van aandeelhouders en namens haar de rechten uit te oefenen die verbonden zijn aan dat aantal aandelen waarvoor het AK certificaten van aandelen aan die houder heeft uitgegeven, mits de houder of zijn schriftelijk benoemde gemachtigde voldoet aan het

bepaalde in artikel 34 van de statuten van de Vennootschap.

De als hiervoor benoemde houder van certificaten van aandelen heeft het recht zelf te bepalen hoe hij gaat stemmen en is niet verplicht om aanwijzingen van het AK op te volgen en/of het AK te raadplegen.

2. Het stemrecht verbonden aan de aandelen met betrekking waartoe door de houders van certificaten daarvan geen gebruik wordt gemaakt van de in lid 1 bedoelde volmacht, wordt op zodanige wijze door het AK uitgeoefend, dat het AK zich primair richt naar het belang van de houders van certificaten, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders en van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen en gelieerde vennootschappen."

Aan Artikel 5 wordt het kopje "Uitkeringen." toegevoegd.

Artikel 5 komt voorts te luiden als volgt:

- "1. Het AK int van de Vennootschap ieder dividend en iedere andere uitkering op de aandelen die op haar naam staan en stelt, binnen een week na ontvangst daarvan, een overeenkomstig dividend of overeenkomstige uitkering op de certificaten van aandelen in overeenstemming met lid 2 tot en met 7 van dit artikel betaalbaar.
2. De betaling van dividend, de uitgifte van nieuwe certificaten van aandelen en alle overige handelingen vinden plaats op een adres in Amsterdam, dat wordt bekendgemaakt op de in Artikel 6 bepaalde wijze. De mogelijkheid tot het vorenstaande wordt geboden op werkdagen, behalve zaterdag, van negen tot twaalf uur 's ochtends en voorts zoals door het AK te bepalen.
3. Uitkeringen door de Vennootschap in de vorm van bonusaandelen, bijschrijving op aandelen, stockdividenden en dergelijke worden voor zover mogelijk door het AK aan de houders van certificaten van aandelen verkrijgbaar gesteld in de vorm van certificaten van aandelen of bijschrijvingen op certificaten van aandelen.
4. In het geval er voorkeursrechten worden verleend bij de uitgifte van nieuwe gewone aandelen door de Vennootschap, geeft het AK de houders van certificaten van aandelen de mogelijkheid de voorkeursrechten op certificaten van aandelen onder gelijke voorwaarden uit te oefenen.
5. Indien er een keuze tussen een uitkering in contanten of in andere waarden gegeven wordt, kondigt het AK dit bijtijds aan op de in Artikel 6 bepaalde wijze en geeft de houders van certificaten van aandelen daarbij de gelegenheid hun individuele keuze kenbaar te maken tot vier dagen voor de

datum waarop de keuze door het AK dient te worden gemeld.

6. Indien de wensen van de houders van certificaten van aandelen het AK niet vier dagen voor de datum waarop het AK de keuze moet melden ter kennis zijn gekomen, kiest het AK hetgeen zij in het belang van de houders van certificaten van aandelen acht.
7. De aanspraak van houders van certificaten van aandelen op betaling van dividenden en overige uitkeringen vervalt na een periode van vijf jaar, voor zover bij wet of de statuten van de Vennootschap geen kortere verjaringstermijn of vervaltermijn is vastgesteld."

Aan Artikel 6 wordt het kopje "Aankondigingen." toegevoegd.

Artikel 6 komt voorts te luiden als volgt:

"Tenzij anders in de Administratievoorwaarden vermeld, geschieden alle aankondigingen, publicaties, mededelingen of kennisgevingen aan houders van certificaten van aandelen overeenkomstig de voorschriften van de wet en de regelgeving die op het AK van toepassing zijn uit hoofde van de notering van certificaten aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. daaronder, waar mogelijk, begrepen via een op de website van de Vennootschap en/of via een langs andere elektronische weg openbaar gemaakt bericht."

Aan Artikel 7 wordt het kopje "Kosten." toegevoegd.

De leden 1 en 2 van Artikel 7 komen voorts te luiden als volgt:

- "1. Alle uit de Administratievoorwaarden voortvloeiende of daarmee samenhangende kosten worden door de Vennootschap gedragen.
2. Het AK brengt de houders van certificaten van aandelen geen kosten voor de verwisseling van originele aandelen in certificaten van aandelen, administratievergoeding of anderszins in rekening."

De leden 5 en 6 van Artikel 7 komen te vervallen.

Artikel 8 komt geheel te vervallen.

Artikel 9 wordt henummerd in Artikel 8, en daaraan wordt het kopje "Royement." toegevoegd.

Het aldus henummerde Artikel 8 komt voorts te luiden als volgt:

- "1. Na een schriftelijk verzoek kunnen houders van certificaten van aandelen tegen royerling van de certificaten van aandelen een overeenkomstig nominaal bedrag in gewone aandelen terugvorderen, onderworpen aan het bepaalde in de statuten van de Vennootschap.
2. De aandelen worden onverwijld geleverd tegen royement van de certificaten van aandelen door als één onlosmakelijk geheel (i) de levering van de

aandelen aan de rechthebbende bij akte (ii) afschrijving van de desbetreffende certificaten van het verzamelbewijs en (iii) dienovereenkomstige debitering door de desbetreffende aangesloten instelling in haar verzameldepot."

Artikel 10 wordt hernummerd in Artikel 9.

Het aldus hernummerde Artikel 9 komt voorts te luiden als volgt:

"Het AK brengt de houder van certificaten van aandelen geen kosten in rekening voor de verwisseling van certificaten van aandelen in aandelen als bedoeld in Artikel 8."

Artikel 11 wordt hernummerd in Artikel 10, en daaraan wordt het kopie

"Raadpleging van certificaathouders." toegevoegd.

Het aldus hernummerde Artikel 10 komt voorts te luiden als volgt:

- "1. Zo vaak als het AK noodzakelijk of nuttig acht, raadpleegt het AK de houders van certificaten van aandelen, zulks onderworpen aan die bepalingen die het AK passend acht. Op schriftelijk verzoek van een of meer houders van certificaten, tezamen vertegenwoordigende ten minste een/tiende van het geplaatst kapitaal van de Vennootschap, zal het AK een vergadering van houders van certificaten bijeenroepen, te houden binnen zes weken na ontvangst van een dergelijk verzoek.
2. De oproeping tot een vergadering van houders van certificaten van aandelen geschiedt op de wijze als bepaald in Artikel 6. Bij de oproeping worden vermeld de onderwerpen op de agenda en de inhoud van alle documenten waarvan kennisneming belangrijk is voor de houders van certificaten van aandelen wanneer de agenda wordt behandeld. Het voorgaande geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór de dag waarop de vergadering zal plaatsvinden.
3. Iedere certificaathouder is - mits aan de hierna in dit lid vermelde eisen is voldaan - bevoegd in persoon of vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde de vergadering van certificaathouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht van certificaathouders zal het AK als certificaathouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat het in die verklaring genoemde aantal certificaten behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot het genoemde aantal certificaten van aandelen deelgenoot in haar verzameldepot is op de dag van registratie als

bedoeld in lid 5 van dit artikel, mits de desbetreffende verklaring tijdig is gedeponereerd ten kantore van het AK of op een door het bestuur te bepalen andere plaats - waaronder in ieder geval een plaats in Amsterdam - en wel uiterlijk drie dagen voor de dag van de vergadering. In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de plaats waar de verklaring van de aangesloten instelling moet worden gedeponereerd en de dag waarop de deponering van de verklaring van de aangesloten instelling uiterlijk moet plaatshebben; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor de dag van de vergadering; de oproeping tot een vergadering zal hiervan steeds melding maken.

4. In een vergadering van certificaathouders geeft elk certificaat recht op het uitbrengen van één stem.
5. Voor de toepassing van het bepaalde in de voorgaande leden hebben als stem- en vergadergerechtigden te gelden zij die op de hierna in dit lid bedoelde dag van registratie die rechten hebben, ongeacht wie ten tijde van de vergadering van certificaathouders rechthebbenden op de certificaten zijn. De dag van registratie is de achtentwintigste dag vóór die van de vergadering. Het bepaalde in artikel 2:119 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing."

Artikel 12 wordt hernummerd in Artikel 11.

Lid 1 van het aldus hernummerde Artikel 11 komt te luiden als volgt:

"1. Indien wordt voorgesteld om de aan de in administratie genomen aandelen verbonden rechten te wijzigen, stelt het AK de houders van certificaten van aandelen bijtijds, indien mogelijk ten minste veertien dagen van tevoren, op de in Artikel 6 bepaalde wijze in kennis van haar voornemen om al dan niet het stemrecht uit te oefenen, zonder dat het AK verplicht is te vermelden of zij vóór of tegen bedoeld voorstel zal stemmen."

Artikel 13 wordt hernummerd in Artikel 12, en daaraan wordt het kopje "Tijdelijke sluiting aanmaak en roeyement van certificaten." toegevoegd.

Het aldus hernummerde Artikel 12 komt voorts te luiden als volgt:

"Indien buitengewone omstandigheden zulks vereisen, kan het AK, in overleg met Euronext Amsterdam N.V. en na publicatie op de in Artikel 6 bepaalde wijze, de gelegenheid om certificaten van aandelen aan te maken of te verwisselen tijdelijk opschorten."

Artikel 14 wordt hernummerd in Artikel 13, en daaraan wordt het kopje "Wijziging Administratievoorwaarden." toegevoegd.

Artikel 15 wordt hernummerd in Artikel 14, en daaraan wordt het kopje "Einde administratie." toegevoegd.

De leden 2 en 7 van het aldus hernummerde Artikel 14 komen te luiden als volgt:

- "2. Binnen de in het voorgaande lid genoemde periode zorgt het AK ervoor dat de aandelen die zij in administratie heeft ten name van de opvolger worden gesteld. Het AK zal één en ander met de bij Euroclear Nederland aangesloten instellingen regelen."
- "7. Certificaten van aandelen mogen gedurende een periode van twee maanden na de in lid 4 bedoelde kennisgeving nog worden uitgegeven, mits het AK niet later dan op de vierde dag na de aankondiging op de in Artikel 6 bepaalde wijze is geïnformeerd over de hoeveelheid aandelen die wordt aangeboden voor de uitgifte van certificaten van aandelen en mits bewijs wordt getoond waaruit blijkt dat de aandelen vóór of op de dag van de in lid 4 bedoelde kennisgeving zijn verkregen."

Artikel 16 wordt hernummerd in Artikel 15, en daaraan wordt het kopje "Verslag." toegevoegd.

Het aldus hernummerde Artikel 15 komt voorts te luiden als volgt:

"Onmiddellijk na publicatie van de jaarrekening en het jaarverslag van de directie van de Vennootschap brengt het AK verslag uit aan de houders van certificaten van aandelen over haar activiteiten tijdens het verslagjaar, waarbij ook het aantal effecten of het nominale bedrag van de in administratie genomen effecten wordt gespecificeerd.

Indien dat verslag niet in het jaarverslag van de Vennootschap wordt opgenomen, worden kopieën ervan kosteloos in Amsterdam aan de houders van certificaten van aandelen beschikbaar gesteld, welk feit zal worden bekend gemaakt op de in Artikel 6 bepaalde wijze."

Artikel 17 wordt hernummerd in Artikel 16, en daaraan wordt het kopje

"Rechtskeuze. Forum." toegevoegd.

Artikel 18 wordt hernummerd in Artikel 17, en daaraan wordt het kopje

"Toetreding tot Administratievoorwaarden." toegevoegd.

Artikel 19 wordt hernummerd in Artikel 18, en daaraan wordt het kopje "Uitsluiting aansprakelijkheid." toegevoegd.

Artikel 20 wordt hernummerd in Artikel 19.

### **Slotverklaringen**

1. Van het bestuursbesluit en van de machtiging als in de aanhef van deze akte vermeld blijkt uit een aan deze akte gehecht exemplaar van het

bestuursbesluit.

2. Van de goedkeuring van de onderhavige wijziging van de administratievoorwaarden door Euronext Amsterdam N.V. respectievelijk de directie van Eurocommercial Properties N.V. blijkt uit de aan deze akte gehechte schriftelijke bevestiging van de afdeling Listing Execution van Euronext Amsterdam N.V., respectievelijk een aan deze akte gehecht exemplaar van het directiebesluit.
3. Aankondiging van het voorstel van de onderhavige wijziging van de Administratievoorwaarden is geschied door middel van [*een advertentie in Het Financiële Dagblad en de Officiële Prijscourant op \_\_\_\_\_ tweeduizend tien*].

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

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.

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

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

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

**VOLLEDIGE EN DOORLOPENDE TEKST VAN**  
**DE ADMINISTRATIEVOORWAARDEN**

van: **STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR**  
**EUROCOMMERCIAL PROPERTIES**

*Ontwerp de dato 31 augustus 2010, voor discussiedoeleinden*

**Artikel 1. Doel.**

1. Te Amsterdam is gevestigd de stichting Stichting Administratiekantoor Eurocommercial Properties, hierna te noemen: het "**AK**", waarvan het doel onder meer als volgt in haar statuten is gedefinieerd:  
*"het tegen uitgifte van royeerbare certificaten aan toonder - hierna te noemen: "certificaten" - ten titel van beheer in eigendom verwerven en administreren van op naam luidende gewone aandelen in het kapitaal van de te Amsterdam gevestigde naamloze vennootschap: Eurocommercial Properties N.V., hierna te noemen: de "Vennootschap" en van eventueel daarop uit te keren bonusaandelen of bij wege van stockdividend of met behulp van claims verkregen aandelen, het uitoefenen van alle aan die aandelen verbonden rechten, gelijk het uitoefenen van stemrecht en claimrecht en het ontvangen van dividend en andere uitkeringen, waaronder begrepen liquidatie-uitkeringen, onder de verplichting het ontvangene aan de certificaathouders uit te keren, met dien verstande, dat voor bonusaandelen of bij wege van stockdividend verkregen aandelen en voor aandelen, welke voor een certificaathouder bij de uitoefening van een claimrecht worden verkregen, certificaten zullen worden uitgegeven en voorts het verrichten van al hetgeen met het bovenstaande in de ruimste zin verband houdt, met dien verstande, dat alle handelingen, die commercieel risico medebrengen, van het doel der stichting zijn uitgesloten.*
2. Het AK aanvaardt ter administratie pakketten van tien gewone aandelen, hierna te noemen de "aandelen", elk aandeel met een nominale waarde van vijftig eurocent (EUR 0,50) en aldus elk pakket met een gezamenlijke nominale waarde van vijf euro (EUR 5), in het kapitaal van **Eurocommercial Properties N.V.**, een naamloze vennootschap statutair gevestigd te Amsterdam, hierna te noemen: de "Vennootschap", en geeft in ruil daarvoor

certificaten van aandelen aan toonder uit.

**Artikel 2. Certificaten aan toonder.**

1. De certificaten van aandelen luiden aan toonder en worden belichaamd in één certificaatbewijs ( een "verzamelbewijs").
2. Het in lid 1 bedoelde verzamelbewijs wordt door het AK voor de certificaathouders in bewaring gegeven bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer, waartegenover elk van de certificaathouders overeenkomstig diens recht als deelgenoot wordt gecrediteerd in het verzameldepot van certificaten dat door een aangesloten instelling als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer wordt aangehouden.
3. Elke certificaathouder is verplicht een aangesloten instelling als bedoeld in lid 2 aan te wijzen door wiens tussenkomst het in lid 1 bedoelde verzamelbewijs voor hem wordt bewaard.
4. Uitlevering van het in lid 1 bedoelde verzamelbewijs aan anderen dan het AK zal zonder toestemming van het AK niet zijn toegestaan.
5. Het beheer over het verzamelbewijs is onherroepelijk door de rechthebbende(n) opgedragen aan Euroclear Nederland. Euroclear Nederland is onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) terzake van de desbetreffende certificaten van aandelen al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden en leveren van de certificaten van aandelen en het meewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het desbetreffende verzamelbewijs overeenkomstig de bepalingen van de Wet giraal effectenverkeer.
6. Wat betreft de uitoefening van de aan een certificaat van aandeel verbonden rechten zal het AK als certificaathouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat de in de verklaring genoemde persoon op het door het AK aangegeven tijdstip als deelgenoot tot de genoemde hoeveelheid certificaten van aandelen is gerechtigd in het betreffende verzameldepot van de certificaten van aandelen, onverminderd het in Artikel 10 bepaalde.
7. In bijzondere gevallen kan het bestuur van het AK na verkregen goedkeuring van Euroclear Nederland en van de directie van de Vennootschap besluiten dat certificaten van aandelen op andere wijze zullen worden belichaamd dan in een verzamelbewijs als bedoeld in lid 1.

8. Het verzamelbewijs wordt ondertekend door het AK, hetgeen in fascimile kan geschieden.
9. Als derde is aangewezen mr J.D. van der Beek, notaris te Amsterdam, of zijn plaatsvervanger.
10. Het AK en de Vennootschap verplichten zich hierbij dat zij, indien een van hen zulks wenst, gezamenlijk een of meerdere personen als derde zullen benoemen in aanvulling op of ter vervanging van de in het voorgaande lid genoemde persoon, waarbij bedoelde aanvullende of plaatsvervangende benoeming terstond op de in Artikel 6 bepaalde wijze dient te worden bekend gemaakt.

### **Artikel 3. Uitgifte van certificaten.**

1. Alvorens een certificaat van aandelen wordt uitgegeven, dienen de desbetreffende aandelen te zijn geleverd aan het AK. Het AK mag daarbij vertrouwen op elke akte, overeenkomst, document, verklaring, verzoek, instemming, bevestiging of ander stuk waarvan het AK in redelijkheid de juistheid, echtheid en bevoegde ondertekening mag aannemen, zonder op enigerlei wijze aansprakelijk te zijn indien mocht blijken dat één of meer van de bedoelde stukken niet juist of niet echt is. Een ieder die een aandeel in de Vennootschap aan het AK overdraagt, is aansprakelijk voor eventueel door het AK te lijden verlies of schade, mocht blijken dat hij die overdraagt daartoe niet of niet voldoende was gerechtigd.
2. De in administratie gegeven aandelen, waarvoor aandeelbewijzen uitstaan, blijken uit de inschrijving in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. In overleg met Euronext Amsterdam N.V. worden bedoelde aandelen casu quo aandeelbewijzen op naam van het AK in bewaring gegeven bij een of meer als bewaarders aan te wijzen instellingen of personen en worden door de bewaarder(s) op zodanige wijze bewaard dat er met de in administratie gehouden aandelen casu quo aandeelbewijzen geen transacties kunnen worden uitgevoerd of andere handel voor eigen rekening kan worden gedreven zonder de medewerking van de in Artikel 2 genoemde derde.  
Behoudens zeer uitzonderlijke omstandigheden – uitsluitend ter beoordeling van Euronext Amsterdam N.V. – worden de houders van certificaten van aandelen ten minste acht dagen van tevoren in kennis gesteld van wijzigingen in de identiteit of vestigingsplaats van de bewaarder(s), waarbij bedoelde kennisgeving wordt gedaan via een advertentie met vermelding

van de naam van de nieuwe bewaarder en/of de nieuwe vestigingsplaats van de bewaarder, alsmede de redenen voor vestiging elders.

3. De inschrijving in het aandeelhoudersregister geschiedt op naam van het AK met een aantekening dat er slechts gezamenlijk door het AK en de in Artikel 2 bedoelde derde over de aandelen beschikt kan worden.

De Vennootschap stelt de in Artikel 2 bedoelde derde schriftelijk in kennis van die inschrijving en aantekening.

4. Het AK heeft de bevoegdheid om de in administratie genomen aandelen casu quo aandeelbewijzen tijdelijk elders en/of op een andere dan de in de onderhavige administratievoorwaarden, hierna te noemen: de "Administratievoorwaarden", beschreven gebruikelijke wijze in bewaring te geven of de aandelen elders in veilige bewaring te stellen.

5. Verplaatsing van de in administratie genomen aandelen casu quo aandeelbewijzen is uitsluitend toegestaan met voorafgaande goedkeuring van het bestuur van het AK; een kopie van bedoelde goedkeuring dient aan de in Artikel 2 bedoelde derde te worden getoond.

In het geval van vervoer van de in administratie genomen aandelen is het AK verplicht een passende verzekering af te sluiten.

#### **Artikel 4. Uitoefening stemrecht.**

1. Het AK verleent hierbij aan de houders van een of meer certificaten van aandelen onherroepelijke volmacht, met volledig recht van substitutie, om het AK te vertegenwoordigen in vergaderingen van aandeelhouders en namens haar de rechten uit te oefenen die verbonden zijn aan dat aantal aandelen waarvoor het AK certificaten van aandelen aan die houder heeft uitgegeven, mits de houder of zijn schriftelijk benoemde gemachtigde voldoet aan het bepaalde in artikel 34 van de statuten van de Vennootschap.

De als hiervoor benoemde houder van certificaten van aandelen heeft het recht zelf te bepalen hoe hij gaat stemmen en is niet verplicht om aanwijzingen van het AK op te volgen en/of het AK te raadplegen.

2. Het stemrecht verbonden aan de aandelen met betrekking waartoe door de houders van certificaten daarvan geen gebruik wordt gemaakt van de in lid 1 bedoelde volmacht, wordt op zodanige wijze door het AK uitgeoefend, dat het AK zich primair richt naar het belang van de houders van certificaten, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders en van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen en gelieerde vennootschappen. Het AK zal normaliter haar vorenbedoeld stemrecht

uitbrengen vóór alle besluiten voorgesteld door de directie en de raad van commissarissen gezamenlijk of de directie op aandeelhoudersvergaderingen, tenzij zulke besluiten evident strijdig zijn met de belangen van de aandeelhouders en de houders van certificaten. Indien echter twee/derde of meer van het geplaatst kapitaal van de Vennootschap, anders dan het AK, op een aandeelhoudersvergadering vóór of tegen een voorgesteld besluit stemt, dan zal het AK zich onthouden van uitoefening van haar vorenbedoeld stemrecht met betrekking tot dat besluit.

#### **Artikel 5. Uitkeringen.**

1. Het AK int van de Vennootschap ieder dividend en iedere andere uitkering op de aandelen die op haar naam staan en stelt, binnen een week na ontvangst daarvan, een overeenkomstig dividend of overeenkomstige uitkering op de certificaten van aandelen in overeenstemming met lid 2 tot en met 7 van dit artikel betaalbaar.
2. De betaling van dividend, de uitgifte van nieuwe certificaten van aandelen en alle overige handelingen vinden plaats op een adres in Amsterdam, dat wordt bekendgemaakt op de in Artikel 6 bepaalde wijze. De mogelijkheid tot het vorenstaande wordt geboden op werkdagen, behalve zaterdag, van negen tot twaalf uur 's ochtends en voorts zoals door het AK te bepalen.
3. Uitkeringen door de Vennootschap in de vorm van bonusaandelen, bijschrijving op aandelen, stockdividenden en dergelijke worden voor zover mogelijk door het AK aan de houders van certificaten van aandelen verkrijgbaar gesteld in de vorm van certificaten van aandelen of bijschrijvingen op certificaten van aandelen.
4. In het geval er voorkeursrechten worden verleend bij de uitgifte van nieuwe gewone aandelen door de Vennootschap, geeft het AK de houders van certificaten van aandelen de mogelijkheid de voorkeursrechten op certificaten van aandelen onder gelijke voorwaarden uit te oefenen.
5. Indien er een keuze tussen een uitkering in contanten of in andere waarden gegeven wordt, kondigt het AK dit bijtijds aan op de in Artikel 6 bepaalde wijze en geeft de houders van certificaten van aandelen daarbij de gelegenheid hun individuele keuze kenbaar te maken tot vier dagen voor de datum waarop de keuze door het AK dient te worden gemeld.
6. Indien de wensen van de houders van certificaten van aandelen het AK niet vier dagen voor de datum waarop het AK de keuze moet melden ter kennis zijn gekomen, kiest het AK hetgeen zij in het belang van de houders van

certificaten van aandelen acht.

7. De aanspraak van houders van certificaten van aandelen op betaling van dividenden en overige uitkeringen vervalt na een periode van vijf jaar, voor zover bij wet of de statuten van de Vennootschap geen kortere verjaringstermijn of vervaltermijn is vastgesteld.

#### **Artikel 6. Aankondigingen.**

Tenzij anders in de Administratievoorwaarden vermeld, geschieden alle aankondigingen, publicaties, mededelingen of kennisgevingen aan houders van certificaten van aandelen overeenkomstig de voorschriften van de wet en de regelgeving die op het AK van toepassing zijn uit hoofde van de notering van certificaten aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. daaronder, waar mogelijk, begrepen via een op de website van de Vennootschap en/of via een langs andere elektronische weg openbaar gemaakt bericht.

#### **Artikel 7. Kosten.**

1. Alle uit de Administratievoorwaarden voortvloeiende of daarmee samenhangende kosten worden door de Vennootschap gedragen.
2. Het AK brengt de houders van certificaten van aandelen geen kosten voor de verwisseling van originele aandelen in certificaten van aandelen, administratievergoeding of anderszins in rekening.
3. Dividenden en andere door het AK geïnde uitkeringen worden door het AK aan de houders van certificaten van aandelen zonder aftrek van provisie of onkosten betaald.
4. Alle (on)kosten en belastingen die aan het AK als houdster van de originele aandelen in enigerlei vorm worden opgelegd vanwege het bezit ervan of vanwege daaruit ontvangen inkomsten mogen door het AK op de houders van certificaten van aandelen worden verhaald.

#### **Artikel 8. Royement.**

1. Na een schriftelijk verzoek kunnen houders van certificaten van aandelen tegen royerling van de certificaten van aandelen een overeenkomstig nominaal bedrag in gewone aandelen terugvorderen, onderworpen aan het bepaalde in de statuten van de Vennootschap.
2. De aandelen worden onverwijld geleverd tegen royement van de certificaten van aandelen door als één onlosmakelijk geheel (i) de levering van de aandelen aan de rechthebbende bij akte (ii) afschrijving van de desbetreffende certificaten van het verzamelbewijs en (iii) dienovereenkomstige debitering door de desbetreffende aangesloten

instelling in haar verzameldepot.

### **Artikel 9.**

Het AK brengt de houder van certificaten van aandelen geen kosten in rekening voor de verwisseling van certificaten van aandelen in aandelen als bedoeld in Artikel 8.

### **Artikel 10. Raadpleging van certificaathouders.**

1. Zo vaak als het AK noodzakelijk of nuttig acht, raadpleegt het AK de houders van certificaten van aandelen, zulks onderworpen aan die bepalingen die het AK passend acht. Op schriftelijk verzoek van een of meer houders van certificaten, tezamen vertegenwoordigende ten minste een/tiende van het geplaatst kapitaal van de Vennootschap, zal het AK een vergadering van houders van certificaten bijeenroepen, te houden binnen zes weken na ontvangst van een dergelijk verzoek.
2. De oproeping tot een vergadering van houders van certificaten van aandelen geschiedt op de wijze als bepaald in Artikel 6. Bij de oproeping worden vermeld de onderwerpen op de agenda en de inhoud van alle documenten waarvan kennisneming belangrijk is voor de houders van certificaten van aandelen wanneer de agenda wordt behandeld. Het voorgaande geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór de dag waarop de vergadering zal plaatsvinden.
3. Iedere certificaathouder is - mits aan de hierna in dit lid vermelde eisen is voldaan - bevoegd in persoon of vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde de vergadering van certificaathouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht van certificaathouders zal het AK als certificaathouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat het in die verklaring genoemde aantal certificaten behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot het genoemde aantal certificaten van aandelen deelgenoot in haar verzameldepot is op de dag van registratie als bedoeld in lid 5 van dit artikel, mits de desbetreffende verklaring tijdig is gedeponeed ten kantore van het AK of op een door het bestuur te bepalen andere plaats - waaronder in ieder geval een plaats in Amsterdam - en wel uiterlijk drie dagen voor de dag van de vergadering. In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de plaats waar de verklaring van de aangesloten instelling moet worden gedeponeed en de dag waarop de

deponering van de verklaring van de aangesloten instelling uiterlijk moet plaatshebben; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor de dag van de vergadering; de oproeping tot een vergadering zal hiervan steeds melding maken.

4. In een vergadering van certificaathouders geeft elk certificaat recht op het uitbrengen van één stem.
5. Voor de toepassing van het bepaalde in de voorgaande leden hebben als stem- en vergadergerechtigden te gelden zij die op de hierna in dit lid bedoelde dag van registratie die rechten hebben, ongeacht wie ten tijde van de vergadering van certificaathouders rechthebbenden op de certificaten zijn. De dag van registratie is de achtentwintigste dag vóór die van de vergadering. Het bepaalde in artikel 2:119 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing.

#### **Artikel 11.**

1. Indien wordt voorgesteld om de aan de in administratie genomen aandelen verbonden rechten te wijzigen, stelt het AK de houders van certificaten van aandelen bijtijds, indien mogelijk ten minste veertien dagen van tevoren, op de in Artikel 6 bepaalde wijze in kennis van haar voornemen om al dan niet het stemrecht uit te oefenen, zonder dat het AK verplicht is te vermelden of zij vóór of tegen bedoeld voorstel zal stemmen.
2. In het in het voorgaande lid genoemde geval verleent het AK alle mogelijke medewerking om de houders van certificaten van aandelen desgewenst in staat te stellen hun stemmen onafhankelijk uit te brengen.  
Indien conversie hiervoor noodzakelijk is, gelden de overige bepalingen hierin met betrekking tot conversie mutatis mutandis.

#### **Artikel 12. Tijdelijke sluiting aanmaak en roeyement van certificaten.**

Indien buitengewone omstandigheden zulks vereisen, kan het AK, in overleg met Euronext Amsterdam N.V. en na publicatie op de in Artikel 6 bepaalde wijze, de gelegenheid om certificaten van aandelen aan te maken of te verwisselen tijdelijk opschorten.

#### **Artikel 13. Wijziging Administratievoorwaarden.**

1. De Administratievoorwaarden mogen worden gewijzigd nadat voorafgaand een passende aankondiging door het AK is gedaan.  
Indien echter wijzigingen in de Administratievoorwaarden worden aangebracht waardoor de rechten of waarborgen van de houders van certificaten van aandelen afnemen of waardoor aan de houders van

certificaten van aandelen verplichtingen worden opgelegd, dan wordt aan de houders van certificaten van aandelen voor een periode van ten minste drie maanden na aankondiging van de wijziging de gelegenheid geboden om hun certificaten van aandelen kosteloos te verwisselen, onderworpen aan het bepaalde in de statuten van de Vennootschap. Bedoelde wijzigingen gaan niet eerder dan drie maanden na genoemde aankondiging gelden. Indien wijzigingen nodig of nuttig zijn door wijzigingen die zich hebben voorgedaan in de in administratie genomen aandelen, geven die wijzigingen de houders van certificaten van aandelen eveneens het recht op kosteloze verwisseling.

2. Wijzigingen in de Administratievoorwaarden gelden pas nadat goedkeuring van Euronext Amsterdam N.V. en de directie van de Vennootschap is verkregen.

#### **Artikel 14. Einde administratie.**

1. Indien het AK vereffend wordt of haar functie ingevolge de Administratievoorwaarden wenst te beëindigen, of indien de Vennootschap wenst dat die functie beëindigd wordt, benoemt de Vennootschap een opvolger aan wie de administratie kan worden overgedragen, waarbij die benoeming door het AK en de vergadering van houders van certificaten van aandelen dient te worden goedgekeurd.  
Bij gebreke van de vereiste goedkeuring van het AK en de vergadering van houders van certificaten van aandelen kan de partij die het initiatief genomen heeft Euronext Amsterdam N.V. verzoeken in deze kwestie een besluit te nemen, welk besluit bindend is voor alle partijen.  
De opvolger is verplicht alle verplichtingen ingevolge de Administratievoorwaarden op zich te nemen.  
De benoeming van een opvolger gaat in na het verstrijken van twee maanden volgend op de publicatie volgens de in Artikel 6 bepaalde wijze.
2. Binnen de in het voorgaande lid genoemde periode zorgt het AK ervoor dat de aandelen die zij in administratie heeft ten name van de opvolger worden gesteld. Het AK zal één en ander met de bij Euroclear Nederland aangesloten instellingen regelen.
3. De administratie wordt niet beëindigd zonder toestemming van de Vennootschap.
4. Kennisgeving van opzegging of overdracht van de administratie geschiedt op de in Artikel 6 bepaalde wijze.  
In het geval van beëindiging van de administratie worden kosteloos gewone

aandelen voor dezelfde nominale bedragen overgedragen tegen inlevering van de certificaten van aandelen, onderworpen aan het bepaalde in de statuten van de Vennootschap.

In het geval van overdracht van de administratie kunnen de houders van certificaten van aandelen desgewenst kosteloos tegen inlevering van de certificaten van aandelen gewone aandelen voor dezelfde nominale bedragen krijgen, onderworpen aan het bepaalde in de statuten van de Vennootschap.

5. In het geval van beëindiging van de administratie wordt een termijn van ten minste twee jaar vanaf de datum van kennisgeving van beëindiging vastgesteld waarbinnen certificaten van aandelen op de hiervoor omschreven wijze kunnen worden verwisseld voor aandelen. Gedurende genoemde termijn blijven de Administratievoorwaarden van kracht.
6. Na het verstrijken van de in het voorgaande lid genoemde termijn kan het AK, na overleg met Euronext Amsterdam N.V. en na publicatie volgens de in Artikel 6 bepaalde wijze de nog in administratie gehouden aandelen overdragen aan een andere partij voor rekening en risico van de houders van alsdan nog uitstaande certificaten van aandelen, of die aandelen verkopen en de opbrengst uit de verkoop ter beschikking stellen aan de houders van de alsdan nog uitstaande certificaten van aandelen.
7. Certificaten van aandelen mogen gedurende een periode van twee maanden na de in lid 4 bedoelde kennisgeving nog worden uitgegeven, mits het AK niet later dan op de vierde dag na de aankondiging op de in Artikel 6 bepaalde wijze is geïnformeerd over de hoeveelheid aandelen die wordt aangeboden voor de uitgifte van certificaten van aandelen en mits bewijs wordt getoond waaruit blijkt dat de aandelen vóór of op de dag van de in lid 4 bedoelde kennisgeving zijn verkregen.
8. Voor de bovenvermelde verwisselingen worden geen kosten aan de houders van certificaten van aandelen in rekening gebracht.

#### **Artikel 15. Verslag.**

Onmiddellijk na publicatie van de jaarrekening en het jaarverslag van de directie van de Vennootschap brengt het AK verslag uit aan de houders van certificaten van aandelen over haar activiteiten tijdens het verslagjaar, waarbij ook het aantal effecten of het nominale bedrag van de in administratie genomen effecten wordt gespecificeerd.

Indien dat verslag niet in het jaarverslag van de Vennootschap wordt opgenomen, worden kopieën ervan kosteloos in Amsterdam aan de houders van certificaten van aandelen beschikbaar gesteld, welk feit zal worden bekend gemaakt op de in Artikel 6 bepaalde wijze.

**Artikel 16. Rechtskeuze. Forum.**

Op de juridische verhouding tussen de houders of voormalige houders van certificaten van aandelen enerzijds en het AK en/of de in Artikel 2 bedoelde derde anderzijds is Nederlands recht van toepassing. Eventuele geschillen voortvloeiend uit of in verband met de Administratievoorwaarden worden in eerste aanleg beslecht door de bevoegde rechter in Amsterdam.

**Artikel 17. Toetreding tot Administratievoorwaarden.**

Door het enkel aanbieden van aandelen ter verwisseling in certificaten van aandelen zijn de personen door of namens wie bedoelde aanbieding geschiedt alsmede opvolgende verkrijgenden van certificaten van aandelen gebonden aan het bepaalde in de Administratievoorwaarden en eventuele wijzigingen daarin. Die personen en opvolgende verkrijgenden worden geacht het AK onherroepelijk tot hun wettig gevolmachtigde met het recht van substitutie te hebben benoemd om alle handelingen te verrichten die het AK in het belang van de Vennootschap en alle betrokken partijen nuttig of noodzakelijk acht.

**Artikel 18. Uitsluiting aansprakelijkheid.**

Het AK is niet aansprakelijk voor verlies, schade of nadeel geleden ingevolge verrichte handelingen in verband met deze administratie, noch voor personen of instellingen wier diensten het AK in goed vertrouwen heeft gebruikt.

**Artikel 19.**

Kopieën van de Administratievoorwaarden zijn kosteloos ten kantore van het AK en op de in Artikel 6 bepaalde wijze aan te kondigen adres in Amsterdam te verkrijgen, en liggen ter inzage voor de houders van certificaten van aandelen op genoemde adressen en ten kantore van de in Artikel 2 bedoelde derde.