

Concept d.d. 14 november 2018

**AKTE VAN STATUTENWIJZIGING
STADION FEIJENOORD N.V.**

Heden, [...] december tweeduizend achttien, verscheen voor mij, mr. Albert Hendrik Geerling, notaris te Rotterdam:

[*gemachtigde NautaDutilh werknemer*].

De comparant verklaarde dat de algemene vergadering van **Stadion Feijenoord N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Rotterdam, met adres: 3077 AA Rotterdam, Van Zandvlietplein 1 en handelsregisternummer: 24046868 (de "**Vennootschap**"), in een algemene vergadering gehouden te Rotterdam op tien december tweeduizend achttien, onder meer besloten heeft om de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen.

Een kopie van de notulen van voornoemde vergadering (de "**Notulen**") zal aan deze akte worden gehecht als bijlage.

De statuten van de Vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte verleden op elf augustus negentienhonderd vierennegentig voor mr. Dominique François Margaretha Maria Zaman, destijds notaris te Rotterdam.

Ter uitvoering van voornoemd besluit tot statutenwijziging verklaarde de comparant de statuten van de Vennootschap bij deze als volgt partieel te wijzigen:

I. Artikel 3 komt te luiden als volgt:

"Artikel 3.

Doel.

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het in eigendom houden, beheren en exploiteren, alsmede het aan de eisen van de tijd aanpassen van het Stadion Feijenoord te Rotterdam;
- b. het deelnemen in, het financieren van, het zich op andere wijze interesseren bij en het voeren van beheer over andere rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen;
- c. het geven van garanties, het stellen van zekerheden of het zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins verbinden voor verplichtingen van groepsmaatschappijen; en
- d. al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord."

II. Artikel 4 komt te luiden als volgt:

"Artikel 4.

Maatschappelijk kapitaal.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt negenhonderdachtduizend zeshonderd euro (EUR 908.600,00).
2. Het kapitaal is verdeeld in:
 - a. tweeduizend (2.000) aandelen C, elk nominaal groot vijfenveertig euro en achten-dertig eurocent (EUR 45,38), genummerd 1 tot en met 2.000;
 - b. tweeduizend (2.000) aandelen V, elk nominaal groot vijfenveertig euro en achten-dertig eurocent (EUR 45,38), genummerd 2.001 tot en met 4.000;

- c. zestienduizend (16.000) aandelen O, elk nominaal groot vijfenveertig euro en achtendertig eurocent (EUR 45,38), genummerd 4.001 tot en met 20.000; en
 - d. één (1) preferent aandeel, nominaal groot éénderduizend euro (EUR 1.000,00), genummerd 20.001.
- 3. Alle aandelen luiden op naam. Waar in de statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders worden daaronder verstaan, tenzij het tegendeel blijkt, alle in lid 2 genoemde soorten van aandelen en de houders van deze aandelen."
- III. Na artikel 16 lid 3 wordt een nieuw lid 4 toegevoegd dat komt te luiden als volgt:**
- "4. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad van Commissarissen."
- IV. Artikel 17 lid 3 komt te vervallen.**
- V. Na artikel 23 lid 6 wordt, onder vernummering van de leden 7 tot en met 9 tot, respectievelijk, de leden 8 tot en met 10, een nieuw lid 7 toegevoegd dat komt te luiden als volgt:**
- "7. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer de Raad van Commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt desalniettemin het besluit genomen door de Raad van Commissarissen."
- VI. Artikel 24 lid 2 komt te luiden als volgt:**
- "2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening opgesteld."
- VII. Artikel 21 komt te luiden als volgt:**
- "Artikel 21.
Schorsing en Ontslag: Aftreding.
- 1. Ieder lid van de Raad van Commissarissen kan te allen tijde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden geschorst en/of ontslagen.
 - 2. Een persoon mag voor een zittingsduur van maximaal vier (4) jaar benoemd worden, met de mogelijkheid van herbenoeming voor maximaal vier (4) jaar, mits de periode van herbenoeming uiterlijk acht (8) jaar zal eindigen na de datum van zijn of haar eerste benoeming."
- VIII. Artikel 27 lid 4 komt te vervallen.**
- IX. Artikel 28 komt te luiden als volgt:**
- "Artikel 28.
Reserves. Winst. Uitkeringen.
- 1. De vennootschap houdt in haar boeken en bescheiden een agioreserve uitsluitend verbonden aan het preferente aandeel aan, waaraan bedragen of waarden die boven de nominale

waarde van het preferente aandeel worden gestort of ingebracht, toegevoegd worden. Alle andere door de vennootschap aangehouden reserves zijn uitsluitend verbonden aan de aandelen C, aandelen V en aandelen O.

2. Jaarlijks wordt op voorstel van de directie bij besluit van de Raad van Commissarissen vastgesteld welk deel van de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt gereserveerd.
3. Uit de winst, na reservering, wordt voor zover mogelijk:
 - a. allereerst aan de houder(s) van het preferente aandeel toegekend een bedrag gelijk aan vier procent (4%) op jaarbasis (uitgaande van driehonderdvijfenzestig (365) dagen in een jaar) van:
 - i. de nominale waarde van het preferente aandeel; en
 - ii. het gewogen gemiddelde van het saldo van de agioreserve uitsluitend verbonden aan het preferente aandeel voor de betreffende periode;
 - b. ten tweede wordt aan de houders van de aandelen C toegekend een dividend van negen euro en acht eurocent (EUR 9,08) per aandeel;
 - c. ten derde wordt aan de houders van aandelen V toegekend een dividend van negen euro en acht eurocent (EUR 9,08) per aandeel; en
 - d. ten vierde wordt hetgeen daarna van de winst resteert toegekend aan de houders van de aandelen C en O.
4. Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
5. Uitkering van de winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
6. De Raad van Commissarissen kan, met inachtneming van het dienaangaande in het vierde lid bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve, die niet krachtens de wet moet worden aangehouden."

X. Artikel 31 lid 2 komt te luiden als volgt:

- "2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
- a. jaarverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. vaststelling van de bestemming van de winst (na reservering conform artikel 28 tweede lid);
 - d. voorziening in eventuele vacatures;
 - e. toepassing van artikel 30 van deze statuten tijdens het afgelopen boekjaar;
 - f. stand van zaken met betrekking tot de exploitatie in het lopende boekjaar;
 - g. andere voorstellen van de Raad van Commissarissen, de directie danwel de aandeelhouders, en vruchtgebruikers aan wie het stemrecht toekomt, tezamen vertegenwoordigende tenminste drie honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 38."

XI. Artikel 40 lid 3 komt te luiden als volgt:

- "3. Van hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen

overblijft, wordt, voor zover mogelijk:

- a. allereerst aan de houder(s) van het preferente aandeel uitgekeerd:
 - i. de nominale waarde van het preferente aandeel;
 - ii. het saldo van de agioreserve uitsluitend verbonden aan het preferente aandeel; en
 - iii. het bedrag van het door de houder(s) van het preferente aandeel opgebouwde winstrecht over het boekjaar waarin het besluit tot ontbinding is genomen, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 28 lid 3, berekend vanaf één januari van het betreffende boekjaar tot en met de datum van het besluit ontbinding;
- b. ten tweede aan de houders van de aandelen V uitgekeerd:
 - i. de nominale waarde van de aandelen V; en
 - ii. een bedrag van tweeëntwintig euro en negenenzestig eurocent (EUR 22,69) per aandeel V; en
- c. ten derde wordt hetgeen daarna van het vermogen van de vennootschap resteert naar evenredigheid uitgekeerd aan de houders van aandelen C en aandelen O."

SLOTVERKLARINGEN

De comparant verklaarde ten slotte als volgt:

- A.** bij deze akte is het nominale bedrag van alle aandelen in het kapitaal van de Vennootschap van éénhonderd gulden (NLG 100,00) omgezet in vijfenveertig euro en achtendertig eurocent (EUR 45,38) per aandeel;
- B.** door het verlijden van deze akte is de opschortende voorwaarde vervuld die is opgenomen in de op heden voor de ondergetekende notaris verleden akte van uitgifte, tengevolge waarvan per het moment van het verlijden van deze akte één (1) preferent aandeel in het kapitaal van de Vennootschap, nominaal groot éénderduizend euro (EUR 1.000,00), genummerd 20.001, is uitgegeven;
- C.** dientengevolge zal onmiddellijk na het verlijden van deze akte:
 - a.** het maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap negenhonderdachtduizend zeshonderd euro (EUR 908.600,00) bedragen;
 - b.** het geplaatste kapitaal van de Vennootschap éénhonderdnegenennegentigduizend achtendertig euro en tweeëndertig eurocent (EUR 199.038,32) bedragen, verdeeld in:
 - i.** tweeduizend (2.000) aandelen C, elk nominaal groot vijfenveertig euro en achtendertig eurocent (EUR 45,38), genummerd 1 tot en met 2.000;
 - ii.** tweeduizend (2.000) aandelen V, elk nominaal groot vijfenveertig euro en achtendertig eurocent (EUR 45,38), genummerd 2.001 tot en met 4.000;
 - iii.** driehonderdvierenzestig (364) aandelen O, elk nominaal groot vijfenveertig euro en achtendertig eurocent (EUR 45,38), genummerd 4.001 tot en met 4.364; en
 - iv.** één (1) preferent aandeel, nominaal groot éénderduizend euro (EUR 1.000,00), genummerd 20.001; en
 - c.** het gestorte kapitaal éénhonderdnegenennegentigduizend achtendertig euro en

tweeëndertig eurocent (EUR 199.038,32) bedragen;

- D.** het verschil tussen het geplaatste kapitaal van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan het verlijden van deze akte, berekend in euro, en het geplaatste kapitaal van de Vennootschap onmiddellijk na het verlijden van deze akte bedraagt acht euro en drieënzestig eurocent (EUR 8,63), welk bedrag overeenkomstig artikel 2:67a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek door de Vennootschap ten laste wordt gebracht van de uitkeerbare reserves van de Vennootschap. Zijn deze reserves niet toereikend, dan houdt de Vennootschap een negatieve bijschrijvingsreserve aan ter grootte van het verschil dat niet ten laste van de uitkeerbare reserves kan worden gebracht; en
- E.** blijktens de Notulen is de comparant gemachtigd om deze akte te doen verlijden.

De comparant is mij, notaris, bekend.

Deze akte is verleden te Rotterdam op de dag aan het begin van deze akte vermeld.

Nadat vooraf door mij, notaris, de zakelijke inhoud van deze akte aan de comparant is medege-deeld en door mij, notaris, is toegelicht, heeft comparant verklaard van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen, met de inhoud in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de comparant en mij, notaris, ondertekend.

Erik Geerling

T +31 10 22 40 363

F +31 10 22 40 014

M +31 6 53 49 04 55

erik.geerling@nautadutilh.com

Rotterdam, 21 november 2018

Memorandum

Aan

Stadion Feijenoord N.V.

Betreft

Begeleidend advies bij statutenwijziging Stadion Feijenoord N.V.

Dit document geeft in het kort aan wat de redenen en gevolgen zijn van de diverse voorstellen tot wijziging van de huidige statuten van Stadion Feijenoord N.V. Het document volgt de artikelen van de concept -akte van statutenwijziging met documentnummer 80057749/M/25291996.

I - Artikel 3

Stadion Feijenoord N.V. is mede hoofdelijk schuldenaar voor de brugfinanciering (*bridge loan*) die is aangegaan met Goldman Sachs en heeft daarvoor ook zekerheden gesteld. Het doel van de vennootschap moet hierop worden aangepast ingevolge de bepalingen van de brugfinanciering, omdat anders sprake is van het niet vervullen van een verplichting en dus een opeisbaarheidsbepaling. De gebruikelijke praktijk bij financieringen, meer in het bijzonder bij het afgeven van opinies, is, dat de doelomschrijving met zoveel woorden benoemt dat het geven van garanties en stellen van zekerheid, het zich op andere wijze sterk maken etc. expliciet is opgenomen in de doelomschrijving, ook al is het impliciet duidelijk dat het in belang van de onderneming is. Wel zijn de verplichtingen beperkt tot groepsmaatschappijen.

II - Artikel 4

Het artikel is gewijzigd wat betreft de denominatie van de nominale waarde van de aandelen in euro valuta hetgeen geen wijziging in de onderlinge positie van de aandeelhouders brengt. De wet schrijft voor dat statuten die nog een vermelding hebben in guldens bij de eerstvolgende statutenwijziging worden omgezet in euro. Eén en ander is geresumeerd in het slot van de akte onder A, B en C van de slotverklaringen. Het kleine afrondingsverschil wordt ten laste gebracht van de uitkeerbare reserves gebracht (zie slotverklaring D). De officiële omrekenkoers is vastgesteld op 2,20371. Om die reden is het bedrag van het primaire dividend van NLG 20 omgezet in EUR 9,08. Het artikel opent vervolgens de mogelijkheid tot het uitgeven van preferente aandelen.

III - Artikel 16, lid 4

Deze wijziging is noodzakelijk in verband met de wijziging van de tegenstrijdig

Amsterdam

Brussel

Londen

Luxemburg

New York

Rotterdam

Dit memo is vertrouwelijk, kan zijn onderworpen aan een beroepsgeheim en mag niet worden gebruikt, geopenbaard, veeleenvoudigd, gedistribueerd of behouden door een ander dan de beoogde ontvanger. Alle juridische relaties zijn onderworpen aan de voorwaarden van NautaDutilh N.V. (zie www.nautadutilh.com/terms). Deze voorwaarden bevatten een aansprakelijkheidsbeperking, zijn gedeponeerd bij de rechtbank in Rotterdam en worden op verzoek kosteloos toegezonden. Nederlands recht is van toepassing en geschillen worden onderworpen aan de exclusieve bevoegdheid van de rechtbank in Amsterdam. NautaDutilh N.V.; statutair gevestigd te Rotterdam; handelsregister nr. 24338323.

ABN AMRO Bank: NL06 ABNA 0416 6661 83; ten name van Kwaliteitsrekening Notarissen Rotterdam NautaDutilh N.V.

belangregeling in de wet (artikel 2:129 lid 6 BW). Thans is de huidige wettelijke regeling van tegenstrijdig belang opgenomen.

IV - Artikel 17 lid 3

Door de invoering van artikel 16 lid 4 komt het huidige artikel 17 lid 3 te vervallen.

V - Artikel 23, lid 6

Deze toevoeging is noodzakelijk in verband met de invoering van een tegenstrijdig belangregeling voor commissarissen in de wet (artikel 2:140 lid 5 BW). Ook hier is de huidige wettelijke regeling van tegenstrijdig belang opgenomen.

VI - Artikel 24 lid 2

Deze wijziging is noodzakelijk in verband met de wettelijke wijziging (artikel 2:101 lid 1 BW) van de termijn van verlenging van zes naar vijf maanden waarin de jaarrekening dient te worden opgemaakt bij bijzondere omstandigheden .

VII - Artikel 21

Het eerste lid blijft ongewijzigd. Het tweede lid is een aanpassing waarin de maximum leeftijd van 72 jaar is geschrapt, omdat die in strijd is met de wet uit hoofde van leeftijdsdiscriminatie. Voorts is gekozen voor een meer gangbare termijn van maximaal twee keer vier jaar, in plaats van de thans gehanteerde termijn van drie jaar met maximaal twee herbenoemingen.

VIII - Artikel 27, lid 4

Het in het huidige artikel 27 lid 4 van de statuten neergelegde principe van een automatische décharge voor bestuurders en commissarissen is niet (meer) toegestaan onder dwingend recht.

IX - Artikel 28

Dit artikel vermeldt de nieuwe situatie ter zake verdeling van reserves, winst en uitkeringen na uitgifte van een preferent aandeel. Voor alle duidelijkheid: het woord preferent is alléén van toepassing op vooruitdeling van 4% uit de winst (zie alinea's hieronder) en liquidatiesaldo (zie bij artikel 40 lid 3).

Lid 1 is toegevoegd, omdat er slechts één aandeel nominaal EUR 1.000,-- wordt uitgegeven en de tegenwaarde van de geconverteerde lening minus EUR 1.000,-- wordt omgezet in agio.

Lid 3 is aangepast teneinde de situatie in euro en het preferente aandeel te reflecteren. Hoewel gelezen wordt dat uit de winst eerst 4% aan de preferente aandeel-

houder moet worden uitgekeerd, is er géén sprake van verslechtering van de positie van aandeelhouders ten opzichte van de huidige statuten. Immers, thans is sprake van een lening waarover rente moet worden uitgekeerd. Hierbij geldt dat de rente op de lening kan oplopen naar 8,5% terwijl dividend beperkt blijft tot 4%.

Lid 4 is aangepast aan wettelijke bewoordingen.

De reden om de lening om te zetten in een preferent aandeel is een gevolg van afspraken met de gemeente zoals verwoord in het herzieningsbesluit van de Raad dd 11 mei 2017 behorende bij het *Position Paper*. Hierin is duidelijk opgenomen dat de achtergestelde lening wordt omgezet in preferent aandelenkapitaal zonder stemrecht. Helaas is het laatste niet mogelijk bij naamloze vennootschappen, dus is gekozen voor uitgifte van slechts één aandeel met agio.

Een tweede reden is dat de conversie is meegenomen in de brugfinanciering en de conversie een voorwaarde is die vóór 31 december 2018 moet zijn vervuld. Bij niet vervulling zal ook hier sprake zijn van niet nakoming en dus opeisbaarheid.

X - Artikel 31, lid 2

Sub G is aangepast aan de huidige wettelijke bepalingen van drie honderdste in plaats van één tiende.

XI - Artikel 40, lid 3

Hierin is de vooruitdeling van preferente aandeelhouder verwerkt. Ook hier is geen sprake van verslechtering van de financiële positie van de bestaande aandeelhouders, omdat bij de leningsstructuur ook de lening eerst zou zijn afbetaald (inclusief gecumuleerde rente tot datum aflossing, winst of géén winst) alvorens tot batig saldo ter verdeling onder de (overige) aandeelhouders te komen. Voorts zijn in dit artikel de bedragen geconverteerd naar euro; zie voor uitleg hiervoor.

SLOTOPMERKINGEN

A,B, C en D zijn uitgelegd bij artikel 4.

AFSLUITEND

De statutenwijziging omvat een aantal aanpassingen nodig vanuit praktijk en aanpassing van de wet. De aanpassing van het doel is een uitvloeisel van de verplichting in de brugfinanciering met Goldman Sachs, volledig in overeenstemming met *common market practice* en beperkt tot groepsmaatschappijen. De uitgifte van een preferent aandeel aan de gemeente bij wijze van conversie van de lopende lening geeft geen verslechtering van de positie van de huidige aandeelhouders zoals aangeven, omdat het min of meer gelijk is aan leningssituatie wat betreft financiële aspecten. Wel komt er stemrecht bij, omdat er een aandeel wordt

bijgeplaatst en stemrechtloze aandelen niet mogelijk zijn bij naamloze vennootschappen. Reden dat gekozen is voor één aandeel met agio in plaats van gehele lening om te zetten in volledig nominaal aandelenkapitaal. Hiermee is de impact op de stemverhoudingen minimaal, ons inziens zelfs verwaarloosbaar. Ter volledigheid zij nog vermeld dat de (zitplaats)rechten van aandeelhouders conform de artikelen 30 en 30A door de voorgestelde statutenwijziging niet worden geraakt.

Z/dvl - 93.2.4807

Artikel 1. _____

Naam. _____

De vennootschap draagt de naam: **Stadion Feijenoord N.V.** -

Artikel 2. _____

Oprichting en zetel. _____

1. De vennootschap is opgericht op één en twintig mei negentienhonderd vijf en dertig en aangegaan voor onbepaalde tijd. _____
2. Zij heeft haar zetel te Rotterdam. _____

Artikel 3. _____

Doel. _____

De vennootschap heeft ten doel het in eigendom houden, beheren en exploiteren, alsmede het aan de eisen van de tijd aanpassen van het Stadion Feijenoord te Rotterdam en al hetgeen met het bovenstaande verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord. _____

Artikel 4. _____

Maatschappelijk kapitaal. _____

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt twee miljoen gulden (NLG 2.000.000,--). _____
2. Het kapitaal is verdeeld in twintig duizend (20.000) aandelen van nominaal één honderd gulden _____ (NLG 100,--), en wel twee duizend (2.000) aandelen C, genummerd 1 tot en met 2.000, twee duizend aandelen V, genummerd 2.001 tot en met 4.000 en zestien duizend (16.000) aandelen O, genummerd 4.001 tot en met 20.000. _____
3. Alle aandelen luiden op naam. Waar in de statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders worden daaronder verstaan, tenzij het tegendeel blijkt, alle in lid 2 genoemde soorten van aandelen en de houders van deze aandelen. _____

Artikel 5. _____

Aandeelbewijzen. _____

1. Voor elk uitgegeven aandeel wordt een aandeelbewijs uitgereikt. _____
2. De aandeelbewijzen dragen het nummer van het desbetreffende aandeel en zijn voorzien van een dividendblad, bestaande uit afzonderlijke dividendbewijzen en een talon ter verkrijging van een nieuw dividendblad. De dividendbewijzen en talons dragen hetzelfde nummer als het aandeel waarbij zij behoren. _____
3. De aandeelbewijzen worden getekend door een directeur en een commissaris. _____
4. Ter vervanging van verloren, ontvreemde, beschadigde of vernietigde aandeelbewijzen, dividendbewijzen en/of talon(s) kunnen door of namens de directie, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, duplicaatbewijzen worden afgegeven onder zodanige voorwaarden als de directie daaraan voor elk geval zal verbinden. _____

Na afgifte van duplicaatbewijzen, die hetzelfde nummer dragen als die van de verloren, ontvreemde of vernietigde stukken met toevoeging van het woord "duplicaat", zijn de oorspronkelijke stukken ten opzichte van de vennootschap waardeloos. _____

De kosten verbonden aan het afgeven van duplicaatbewijzen komen voor rekening van de betreffende aandeelhouder. _____

Artikel 6. _____

Register van aandeelhouders en certificaathouders. _____

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen met vermelding van het op ieder aandeel gestort bedrag en aanduiding van de soort van de aandelen. _____
2. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die blijkens schriftelijke mededeling aan de vennootschap een recht op vruchtgebruik

of een pandrecht op aandelen hebben, met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hen overeenkomstig artikel 11 leden 5 en 6 toekomen. Voorts worden in het register opgenomen de namen en adressen van certificaathouders. In deze statuten worden onder certificaathouders verstaan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. _____

3. Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker, iedere pandhouder en iedere certificaathouder is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
4. Het register wordt doorlopend bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door of namens een directeur. _____
5. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of een pandhouder een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op een aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht dan vermeldt het uittreksel aan wie de in artikel 11 leden 5 en 6 bedoelde rechten toekomen. Het uittreksel is niet verhandelbaar. _____
6. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie de in artikel 11 leden 5 en 6 bedoelde rechten toekomen. —

Artikel 7. _____

Uitgifte van aandelen. _____

Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden ingevolge een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders. _____

Artikel 8. _____

Voorwaarden van uitgifte; Voorkeursrecht. _____

1. Bij het besluit van uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van beperkingen volgens de wet. _____
3. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. _____
4. Het voorkeursrecht kan, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, worden beperkt of uitgesloten door een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders. _____

Artikel 9. _____

Storting op aandelen. _____

Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop worden gestort het bedrag waarvoor het aandeel wordt genomen. Dit mag nooit lager zijn dan het nominale bedrag. _____

Artikel 10. _____

Eigen aandelen. _____

De vennootschap mag, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen tot het door de wet toegestane maximum. _____

Artikel 11. _____

Levering van aandelen; Vruchtgebruik; Pandrecht. _____

1. Levering van aandelen vindt plaats in overeenstemming met hetgeen daaromtrent in de wet is bepaald. _____
2. Levering kan slechts geschieden wanneer daarbij tevens het aandeelbewijs bij de vennootschap wordt ingeleverd. In dat geval wordt, ten bewijze van de levering, door de vennootschap een desbetreffende aantekening op dat stuk gesteld of wordt dat stuk vervangen door een nieuw aandeelbewijs, luidende ten

name van de verkrijger. _____

3. De aantekening waaruit de levering blijkt wordt geplaatst door of namens een directeur. _____
4. Het bepaalde in de leden 1, 2, en 3 vindt overeenkomstige toepassing op de vestiging en levering van een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen, alsmede op de toebedeling van aandelen bij scheiding van enige gemeenschap. _____
5. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een recht van vruchtgebruik is gevestigd. Het stemrecht komt echter toe aan de vruchtgebruiker indien dat bij de vestiging van het vruchtgebruik uitdrukkelijk is bepaald. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. _____
Aan de vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
6. Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht niet aan de pandhouder worden toegekend. Hem komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. _____
7. Aan de aandeelhouder komen toe de uit het aandeel voortspruitende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voor zover deze daarop krachtens zijn recht van vruchtgebruik aanspraak heeft. _____

Artikel 12. _____

Directie. _____

1. Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een directie bestaande uit één of meer directeuren. —
2. Het aantal directeuren wordt vastgesteld door de vergadering van aandeelhouders op voorstel van de Raad

van Commissarissen. _____

Artikel 13. _____

Benoeming. _____

1. De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders op voordracht van de Raad van Commissarissen. Een dergelijke voordracht bevat tenminste twee personen voor iedere te vervullen plaats. _____
2. De algemene vergadering van aandeelhouders is vrij in de benoeming indien de Raad van Commissarissen niet binnen 6 maanden na het ontstaan van een vacature de voordracht heeft opgemaakt. _____
3. Een tijdig door de Raad van Commissarissen opgemaakte voordracht is bindend. De algemene vergadering van aandeelhouders kan echter aan de voordracht telkens het bindend karakter ontnemen bij besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. _____

Artikel 14. _____

Schorsing en ontslag. _____

1. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst of ontslagen. _____
2. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de Raad van Commissarissen kan de algemene vergadering van aandeelhouders slechts besluiten met een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. _____
3. Iedere directeur kan te allen tijde door de Raad van Commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden opgeheven. _____

4. Elke schorsing kan één of meerdere malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen tot de opheffing van de schorsing of tot ontslag, dan eindigt de schorsing. _____

Artikel 15. _____

Bezoldiging. _____

De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden vastgesteld door de Raad van Commissarissen. _____

Artikel 16. _____

Bestuursstaak; Besluitvorming; Taakverdeling. _____

1. Behoudens beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap. —
2. De directie kan en, indien de Raad van Commissarissen daartoe besluit, zal een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie. Een dergelijk reglement behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. _____
3. De directie kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. Een dergelijke taakverdeling behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. _____

Artikel 17. _____

Vertegenwoordiging. _____

1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. Voorts is iedere directeur zelfstandig bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. _____
2. De directie kan functionarissen algemene of beperkte vertegenwoordigings- bevoegdheid verlenen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn of haar bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald. _____
3. In geval van tegenstrijdig belang tussen de vennoot-

schap en een directeur wordt de vennootschap vertegenwoordigd door de directeur of commissaris die de Raad van Commissarissen daartoe aanwijst. De algemene vergadering van aandeelhouders is steeds bevoegd één of meer andere personen daartoe aan te wijzen. —

Artikel 18. —

Goedkeuring van besluiten van de directie. —

1. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen onderworpen de besluiten van de directie tot: —
 - a. het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, huren, verhuren en op andere wijze in gebruik of genot verkrijgen en geven van registergoederen; —
 - b. het aangaan van overeenkomsten waarbij aan de vennootschap bankkrediet wordt verleend; —
 - c. het ter leen verstrekken van gelden alsmede het ter leen opnemen van gelden waaronder niet is begrepen het gebruikmaken van een aan de vennootschap verleend bankkrediet; —
 - d. het aanstellen van functionarissen als bedoeld in artikel 17 lid 2 en het vaststellen van hun bevoegdheid en titulatuur; —
 - e. het treffen van pensioenregelingen en het toekennen van pensioenrechten boven die welke uit bestaande regelingen voortvloeien; en —
 - f. het doen van een voorstel voor een juridische fusie in de zin van Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. —
2. De Raad van Commissarissen kan bepalen dat een in het eerste lid sub a. tot en met e. bedoeld besluit niet aan zijn goedkeuring is onderworpen wanneer het daarmee gemoeide belang een door de Raad van Commissarissen te bepalen en schriftelijk aan de directie op te

- geven waarde niet te boven gaat. _____
3. Voor de toepassing van het eerste lid wordt met een besluit van de directie tot het aangaan van een handeling gelijkgesteld een besluit van de directie tot het goedkeuren van een besluit van enig orgaan van de vennootschap waarin de vennootschap deelneemt, indien laatstbedoeld besluit aan die goedkeuring is onderworpen. _____
 4. De Raad van Commissarissen is bevoegd ook andere besluiten dan die in het eerste lid zijn genoemd aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden medegedeeld. _____
 5. De directie moet zich gedragen naar de aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te volgen financiële, sociale en economisch beleid en van het personeelsbeleid te geven door de Raad van Commissarissen. _____

Artikel 19. _____

Ontstentenis en belet. _____

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de Raad van Commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk aan één of meer, personen al dan niet uit zijn midden op te dragen.

Artikel 20. _____

Raad van Commissarissen. _____

1. De vennootschap heeft een Raad van Commissarissen, bestaande uit een door de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de Raad van Commissarissen vast te stellen aantal van ten minste vijf en

ten hoogste negen commissarissen. _____

2. De benoeming van commissarissen geschiedt door de algemene vergadering van aandeelhouders. Indien te eniger tijd het aantal commissarissen daalt beneden het in het eerste lid aangegeven aantal van vijf, wordt zo spoedig mogelijk doch uiterlijk binnen twee maanden na het ontstaan van dat feit, een algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen teneinde in de vacature(s) te voorzien. _____
3. De algemene vergadering van aandeelhouders kan aan een of meer commissarissen een bezoldiging toekennen.

Artikel 21. _____

Schorsing en Ontslag; Aftreding. _____

1. Ieder lid van de Raad van Commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en/of ontslagen. _____
2. Elke commissaris treedt uiterlijk af op de dag waarop de jaarvergadering wordt gehouden in het boekjaar waarin hij de leeftijd van twee en zeventig jaren bereikt. _____
3. De commissarissen treden driejaarlijks af volgens een door de Raad van Commissarissen vast te stellen rooster. Elke aldus aftredende commissaris kan in beginsel worden herbenoemd. _____

Artikel 22. _____

Taak en bevoegdheden. _____

1. De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad en daad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. —
2. De directie verschaft de Raad van Commissarissen tij-

dig de voor de uitoefening van de taak van de Raad van Commissarissen noodzakelijke gegevens. _____

3. De Raad van Commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De Raad van Commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De Raad van Commissarissen kan zichzelf ook overigens door deskundigen laten bijstaan. _____

Artikel 23. _____

Werkwijze en besluitvorming. _____

1. De Raad van Commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging. _____
2. Bij afwezigheid van zowel de voorzitter als de plaatsvervangend voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. _____
3. De Raad van Commissarissen vergadert telkens wanneer de voorzitter, twee andere commissarissen of de directie dat nodig acht. _____
4. Van vergaderingen van de Raad van Commissarissen worden notulen opgemaakt door de secretaris. De notulen worden door de Raad van Commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door voorzitter en secretaris ondertekend. _____
5. Alle besluiten van de Raad van Commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. _____
6. De Raad van Commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of

vertegenwoordigd is. _____

7. Een commissaris kan zich door een mede commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijk volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebracht en op schrift ontvangen volmacht. Een commissaris kan voor niet meer dan één mede commissaris als gevolmachtigde optreden. _____
8. De Raad van Commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van ingekomen schriftelijke antwoorden een relaas opge maakt dat door voorzitter en secretaris wordt onder tekend. _____
9. De Raad van Commissarissen vergadert tezamen met de directie telkens wanneer de Raad van Commissarissen of de directie dat nodig acht. _____

Artikel 24. _____

Boekjaar; Jaarrekening. _____

1. Het boekjaar loopt van één juli tot en met dertig juni van het daaropvolgende jaar. _____
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening opge maakt. _____
3. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de directie. Ontbreekt de ondertekening door een of meer van de directeuren dan wordt daarvan schriftelijk melding gemaakt onder opgave van redenen. _____

Artikel 25. _____

Accountant.

1. De vennootschap verleent aan een register-accountant opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.
2. Tot het verlenen van de opdracht is de Raad van Commissarissen bevoegd of, zo deze ontbreekt of in gebreke blijft, de directie. De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering van aandeelhouders en door degenen die haar heeft verleend; een door de directie verleende opdracht kan bovendien door de Raad van Commissarissen worden ingetrokken.
3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Raad van Commissarissen en aan de directie.
4. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Artikel 26.Overlegging aan Raad van Commissarissen.

1. De directie legt de jaarrekening over aan de Raad van Commissarissen.
2. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de Raad van Commissarissen; ontbreekt de ondertekening door één of meer hunner dan wordt daarvan schriftelijk melding gemaakt onder opgave van redenen.
3. De Raad van Commissarissen brengt omtrent de jaarrekening advies uit aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

Artikel 27.Overlegging aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

1. De jaarrekening wordt binnen de in artikel 24 lid 2

- bedoelde termijn aan de algemene vergadering van aandeelhouders overgelegd. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over. _____
2. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het advies van de Raad van Commissarissen en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering te harer kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. _____
 3. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering van aandeelhouders geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 25 lid 4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij wordt medegedeeld dat en waarom deze verklaring van de accountant ontbreekt. _____
 4. Vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud strekt tot decharge van de directie voor het beheer en de leden van de Raad van Commissarissen voor hun toezicht daarop. _____

Artikel 28. _____

Winst. Uitkeringen. _____

1. Jaarlijks wordt op voorstel van de directie bij besluit van de Raad van Commissarissen vastgesteld welk deel van de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt gereserveerd. _____
2. Uit de winst, na reservering, wordt voor zover mogelijk aan de houders van de aandelen C toegekend een primair dividend van twintig gulden (NLG 20,--) per aandeel. Van de resterende winst wordt voor zoveel mogelijk aan de houders van aandelen V daarna uitgekeerd een dividend van twintig gulden (NLG 20,--) per aandeel. De dan nog resterende winst wordt uitgekeerd

aan de houders van de aandelen C en O. _____

3. Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
4. Uitkering van de winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
5. De Raad van Commissarissen kan, met inachtneming van het dienaangaande in het derde lid bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve, die niet krachtens de wet moet worden aangehouden. _____

Artikel 29. _____

Betaalbaarstelling. _____

1. De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 38. _____
2. De vordering van een aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren. _____

Artikel 30. _____

Zitplaatsen recht. _____

1. De houders van de aandelen V behouden het hen reeds bij de oprichting van de vennootschap toegekende recht op een overdekte zitplaats in het Stadion van de vennootschap, waarover vrij kan worden beschikt bij elke voetbalwedstrijd die daar plaats vindt onder verantwoordelijkheid van de vennootschap of waarvoor het Stadion wordt gehuurd door de Stichting Feyenoord, dan wel enige andere (rechts)persoon die de rechten en verplichtingen van deze betaald voetbalorganisatie in dit verband materieel heeft overgenomen. _____
2. Zij hebben bovendien een door de directie, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te bepalen recht van voorkeur bij het kopen van tenminste één extra plaatskaart voor iedere zodanige voetbalwedstrijd. _____

3. Voorts hebben de genoemde aandeelhouders dezelfde rechten en voorkeursrechten op hun zitplaats indien andere voetbalwedstrijden in het Stadion van de vennootschap worden gespeeld. Indien bij de onderhandelingen omtrent de verhuur ten behoeve van dergelijke wedstrijden, blijkt dat deze rechten een onoverkomelijk obstakel voor die verhuur opleveren, zijn de directie en de Raad van Commissarissen verplicht om te trachten voor de aandeelhouders soortgelijke rechten tegen de meest gunstige voorwaarden te bedingen. Van het resultaat daarvan zullen de aandeelhouders schriftelijk in kennis worden gesteld. Directie en Raad van Commissarissen zijn telkens aan de algemene vergadering van aandeelhouders verantwoording verschuldigd van het ten deze gevoerde beleid respectievelijk voor het toezicht daarop. _____
4. De directie is bevoegd onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen nadere voorwaarden te stellen aan de uitoefening van de omschreven rechten. _____
5. De directie kan besluiten bepaalde personen van dit recht uit te sluiten wegens handel in de op grond van dit artikel verkregen plaatskaarten. _____

Artikel 30 A. Zitplaatsen recht O. _____

1. Aan de houders van de aandelen O komt het recht toe op een overdekte zitplaats in het Stadion van de vennootschap bij Koninklijke Nederlandse Voetbal Bond (K.N.V.B.) competitiewedstrijden en vriendschappelijke wedstrijden, waarvoor het Stadion van de vennootschap wordt gehuurd en die daar plaatsvinden onder verantwoordelijkheid van de Stichting Feyenoord, dan wel enige andere (rechts)persoon die de rechten en verplichtingen van deze betaald voetbalorganisatie in dit verband materieel heeft overgenomen. _____
2. De bepalingen van het vierde en vijfde lid van arti-

kel 30 zijn van overeenkomstige toepassing. _____

Artikel 31. _____

Jaarvergadering. _____

1. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarvergadering gehouden. _____
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten: _____
 - a. jaarverslag; _____
 - b. vaststelling van de jaarrekening; _____
 - c. vaststelling van de bestemming van de winst (na reservering conform artikel 28 eerste lid); _____
 - d. voorziening in eventuele vacatures; _____
 - e. toepassing van artikel 30 van deze statuten tijdens het afgelopen boekjaar; _____
 - f. stand van zaken met betrekking tot de exploitatie in het lopende boekjaar; _____
 - g. andere voorstellen van de Raad van Commissarissen, de directie dan wel de aandeelhouders, en vruchtgebruikers aan wie het stemrecht toekomt, tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 38. _____

Artikel 32. _____

Andere vergaderingen. _____

1. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie of de Raad van Commissarissen dat nodig acht. _____
2. Aandeelhouders en certificaathouders, tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende van het geplaatst kapitaal, hebben het recht aan de directie of de Raad van Commissarissen schriftelijk te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders te beleggen onder opgave van de te behandelen onderwerpen. —

Indien de directie of de Raad van Commissarissen niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan zodanig dat de algemene vergadering van aandeelhouders binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden zijn de verzoekers zelf tot oproeping bevoegd. _____

Artikel 33. _____

Oproeping; Agenda. _____

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de Raad van Commissarissen of de directie bijeengeroepen. _____
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. _____
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt medegedeeld dat de aandeelhouders en certificaathouders er van kunnen kennis nemen ten kantore van de vennootschap. _____
Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten. _____
4. De oproeping geschiedt op de wijze als vermeld in artikel 38. _____

Artikel 34. _____

Voorzitterschap. _____

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter daarvan; bij ook diens afwezigheid wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan. De Raad van Commissarissen kan voor een algemene vergadering van aandeelhouders een andere voorzitter aanwijzen. _____
2. Indien niet volgens het eerste lid in het voorzitterschap van de vergadering is voorzien wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik

wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de directie aan te wijzen directeur. _____

Artikel 35. _____

Notulen. _____

1. Van elke algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen opgemaakt door een secretaris aangewezen door de voorzitter. De notulen worden aan de aandeelhouders toegezonden bij de agenda voor een volgende vergadering van aandeelhouders. De notulen worden - na raadpleging van de algemene vergadering van aandeelhouders - vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van die vergadering en ten blijke daarvan door hen getekend. _____
2. De Raad van Commissarissen, de voorzitter of degene die de vergadering heeft belegd kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces verbaal wordt opgemaakt in de plaats van de in het eerste lid bedoelde notulen. Het proces verbaal wordt door de voorzitter mede ondertekend. _____

Artikel 36. _____

Vergaderrechten. Toegang. _____

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en certificaathouder is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en - voor zover hem het stemrecht toekomt - het stemrecht uit te oefenen. _____
2. Ieder aandeel geeft recht op één stem. _____
3. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen. _____
4. De vergaderrechten volgens het eerste lid kunnen worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde. Het bepaalde in artikel 23 lid 7, tweede volzin is van toepassing. _____
5. De leden van de Raad van Commissarissen en de direc-

teur(en) hebben als zodanig in de vergadering een raadgevende stem. _____

6. Omtrent de toelating van andere dan de hiervoor genoemde personen beslist de voorzitter. _____

Artikel 37. _____

Stemmingen. _____

1. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. _____
2. Alle stemmingen geschieden mondeling tenzij de voorzitter besluit of een stemgerechtigde verlangt dat een schriftelijke stemming plaats zal hebben. _____
Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes. _____
3. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht. _____
4. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand van de aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet. _____
5. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van het genomen besluit voorzover werd gestemd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid ervan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats indien de meerderheid van de aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming. —

Artikel 38. _____

Oproeping en kennisgeving. _____

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

Artikel 39. —

Statutenwijziging en ontbinding. —

1. Wanneer aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan moet dat steeds bij de oproeping voor de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld, en moet indien het een statutenwijziging betreft tegelijkertijd een afschrift van het voorstel waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders en certificaaathouders tot na afloop van de vergadering. —
2. Een besluit tot statutenwijziging, ontbinding of hernummering van de aandelen komt slechts tot stand indien het voorstel daartoe wordt gesteund door ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen. —
Een besluit tot ontbinding of tot wijziging van een of meer van de artikelen 4, 7, 28, 30, 31 sub 2.e., 36 lid 2., 39 en 40 lid 3, komt bovendien slechts tot stand indien het wordt gesteund door de meerderheid van de in de vergadering op de aandelen V uitgebrachte stemmen. Een besluit tot hernummering van de aandelen komt bovendien slechts tot stand indien het wordt gesteund door ten minste twee derde van de in de vergadering op de aandelen V uitgebrachte stemmen.

Artikel 40. —

Vereffening. —

1. Na een besluit tot ontbinding is de directie belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap,

- en de Raad van Commissarissen met het toezicht daarop. Voor het overige is daarop van toepassing hetgeen is bepaald in Titel 1 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zoveel mogelijk van kracht. _____
 3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt eerst uitgekeerd de nominale waarde alsmede een bedrag van vijftig gulden (NLG 50,--) per aandeel V en daarna hetgeen resteert naar evenredigheid aan de houders van aandelen C en O. _____