

Informatiepakket over splitsing **Eneco Groep**

Ten behoeve van gemeentelijke besluitvorming aandeelhouders Eneco Groep



Inhoudsopgave

01	Inleiding informatiepakket
02	Bedrijfsprofielen netwerkgroep en energiebedrijf
03	Toelichting techniek splitsing
04	Agenda van de BAvA's 30 november 2016 en 27 januari 2017
05	Inrichting Raden van Bestuur en Raden van Commissarissen netwerkgroep en energiebedrijf
06	Convenant netwerkbedrijf en energiebedrijf
07	Concept statuten netwerkbedrijf
08	Concept statuten energiebedrijf

Bijlagen:

01	Meest gestelde vragen en antwoorden
02	Details van het splitsingsplan

01. Inleiding informatiepakket

Aanleiding en doel informatiepakket

Eneco Groep gaat splitsen om te voldoen aan de Wet Onafhankelijk Netbeheer (WON). Deze wet schrijft de eigendomssplitsing van de geïntegreerde energiebedrijven (het zogenaamde groepsverbod) voor. De Autoriteit Consument & Markt (ACM) heeft als taak om toe te zien dat de WON wordt uitgevoerd. ACM heeft een handhavingsbesluit genomen met de opdracht dat Eneco Groep uiterlijk 31 januari 2017 gesplitst moet zijn.

De splitsing vindt plaats door het energiebedrijf los te maken van Eneco Holding NV. De netwerkgroep blijft onder Eneco Holding NV gepositioneerd. Eneco Holding krijgt na splitsing een andere naam. De aandelen energiebedrijf worden uitgekeerd aan de aandeelhouders op basis van een daartoe te nemen aandeelhoudersbesluit. Dat betekent dat u na splitsing aandelen heeft in twee sterke, zelfstandige ondernemingen.

U ontvangt dit informatiepakket zodat u als gemeente voldoende informatie heeft om het proces te starten dat leidt tot een afronding van het gemeentelijk besluitvormingsproces vóór **25 november 2016**. De besluitvorming over de splitsing van Eneco Groep vindt plaats in de buitengewone vergaderingen van aandeelhouders (BAvA) op woensdag 30 november 2016 en vrijdag 27 januari 2017.

Besluitvorming door aandeelhouders

Op de buitengewone vergadering van aandeelhouders op 30 november 2016 worden drie besluiten* genomen:

- het besluit tot goedkeuring van splitsing,
- het besluit tot statutenwijziging van Eneco Holding, mede inhoudende goedkeuring van het aandeelhoudersconvenant en
- het besluit tot benoeming en aftreden van leden van de Raad van Commissarissen Eneco Holding. Vooraf wordt het voornemen van de Raad van Commissarissen ten aanzien van de voordracht van personen voor de Raad van Commissarissen van de netwerkgroep (RvC Eneco Holding) toegelicht.*

Daarnaast wordt het voornemen van de Raad van Commissarissen van benoemingen in de Raad van Bestuur van de netwerkgroep toegelicht. Ook het voornemen van benoeming van de leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur van het energiebedrijf wordt toegelicht.* Tevens worden de beoogde statuten van het energiebedrijf toegelicht en de voorwaardelijke volmacht tot aanvaarding van aandelen in het energiebedrijf ingenomen.

Op de buitengewone vergadering van aandeelhouders op 27 januari 2017 worden twee besluiten genomen te weten:

- het besluit tot uitkering van een interim dividend in cash gerelateerd aan het resultaat over het boekjaar 2016 en
- het besluit tot uitkering van de aandelen energiebedrijf.

Ondernemingen na splitsing

Voor de huidige Eneco Groep is het uitgangspunt dat na splitsing twee sterke, zelfstandige ondernemingen ontstaan die financieel gezond zijn en een duurzame strategie kunnen voeren die robuust is. Dat betekent enerzijds een sterke netwerkgroep die in staat is te investeren in onderhoud, vervanging en uitbreiding van haar netwerk. Anderzijds betekent het een goed gepositioneerd energiebedrijf dat doorgaat met investeren in productie van duurzame energie met haar klanten en daarnaast groei realiseert met innovatieve producten en diensten die klanten regie geven over hun energievoorziening. De activiteiten van de huidige Eneco Groep worden dus na splitsing door deze bedrijven voortgezet. In dit beeld past dat qua dividend de opgetelde toekomstige dividendstromen van beide ondernemingen tot vergelijkbaar resultaat zouden moeten leiden als het dividend van Eneco Groep voor splitsing.

Bedrijfsprofiel netwerkgroep**

De missie van de netwerkgroep is 'duurzame energie voor iedereen'. Het is de taak van de netwerkgroep om het energiesysteem vanuit een maatschappelijk belang te verduurzamen, onverminderd robuust en betaalbaar te houden.

De netwerkgroep voert vooral gereguleerde taken uit en daarnaast een klein deel niet-gereguleerde taken.

De gereguleerde taken vallen onder Stedin Netbeheer (circa 90% van omzet netwerkgroep). Stedin Netbeheer heeft als taak een veilige, betrouwbare en betaalbare energievoorziening te realiseren voor haar twee miljoen klanten. Dit doet zij enerzijds door het aanleggen, beheren en toekomstbestendig maken van de elektriciteits- en gasnetten en anderzijds door het faciliteren van de energiemarkt.

De niet gereguleerde onderdelen (circa 10% van omzet netwerkgroep) van de netwerkgroep zijn: Stedin Diensten bestaande uit Stedin Meetbedrijf en

* Afhankelijk van de voortgang worden eventuele benoemingen behandeld op de BAva van 30 november 2016 of op de BAva van januari 2017.

**In het convenant en statuten wordt voor netwerkgroep de benaming netwerkbijzorg gebruikt

Stedin Infradiensten, Joulz Energy Solutions, CityTec en Utility Connect (CDMA), het telecommunicatienetwerk voor het uitlezen van meetgegevens van de slimme meter.

Jaarlijks investeert Stedin Netbeheer om de netten in haar verzorgingsgebied in stand te houden en uit te breiden. Trends laten zien dat het energielandschap snel verandert; de energievoorziening wordt duurzamer en decentraler, het gebruik van ICT neemt toe, de klant-behoefte verandert en nieuwe spelers betreden de energiemarkt. Stedin is een onmisbare schakel om de nieuwe toekomst mogelijk te maken.

Bedrijfsprofiel energiebedrijf

De missie van het energiebedrijf is 'duurzame energie voor iedereen'. Bij het energiebedrijf blijft de focus op duurzaamheid en innovatie: investeringen samen met anderen, in wind, warmte, zon en biomassa, besparings-producten zoals de WarmteWinner en Toon en producten die een verduurzaming mogelijk maken zoals slim laden van elektrische auto's.

Het energiebedrijf bestaat onder andere uit de volgende onderdelen:

- Consumenten & Zakelijk opereert onder de merknamen Eneco, Oxxio, Woonenergie en AgroEnergy. Het levert energie en innovatieve diensten en producten.
- Productie en opslag ontwikkelt en beheert energie-productie en opslagprojecten waaronder windparken, zonneprojecten en een biomassacentrale.
- Warmte & Koude produceert, transporteert en levert stadsverwarming in Rotterdam, Utrecht en Den Haag en in een aantal kleinere netten.
- Innovation & Ventures versnelt de energietransitie met de ontwikkeling van innovatieve producten en diensten.

Eneco heeft de afgelopen jaren fors geïnvesteerd in duurzame energieproductie, warmte en innovatie. Dit past prima in een actief beleid van stimulering naar een duurzame samenleving. En deze investeringen zijn nodig omdat het energiesysteem fundamenteel verandert. De energiemarkt ontwikkelt zich naar een intelligenter, meer decentraal duurzaam energiesysteem met klanten die zelf actief worden op de energiemarkt. Dit vraagt een andere rol voor het energiebedrijf en biedt ook marktkansen.

Eneco ondersteunt mensen met nieuwe diensten en door bewoners en bedrijven te helpen energie op te wekken, gebruiken, op te slaan en delen in een decentraal energiesysteem per buurt, wijk, dorp of stad.

Beide ondernemingen blijven uitgesproken maatschappelijk georiënteerd en hebben beide de missie 'duurzame energie voor iedereen'. Beide bedrijven behouden de duurzame koers en zijn goed toegerust om deze uit te voeren. De kredietwaardigheid van de netwerkgroep is door Standard & Poor's (S&P), een instituut dat de kredietwaardigheid van bedrijven beoordeelt, geëvalueerd op een A- rating. De rating voor het energiebedrijf zal naar verwachting van S&P uitkomen op BBB+, een goede 'investment grade'. Dit betekent dat vanuit het oogpunt van de financiers ook na splitsing de netwerk-groep en het energiebedrijf een relatief gunstig bedrijfs-en financieel risicoprofiel hebben.

Eneco Groep is daarmee in staat om na splitsing twee sterke, zelfstandige ondernemingen neer te zetten die hun duurzame strategie kunnen continueren.

Bestuur en toezicht van beide bedrijven na splitsing

Na splitsing van Eneco Groep ontstaan er twee sterke, zelfstandige ondernemingen, de netwerkgroep en het energiebedrijf, met ieder een eigen Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur.

Governance van beide bedrijven na splitsing

In het kader van de voorbereidingen op de splitsing heeft de Raad van Commissarissen van Eneco Groep overleg gevoerd met vertegenwoordigers van de aandeelhouders-commissie (AHC) over de governance van de twee gesplitste ondernemingen. Het uitgangspunt bij deze discussies is geweest dat de statuten van Eneco Holding NV als vertrekpunt zijn genomen voor de statuten voor de netwerkgroep en het energiebedrijf. Wijzigingen zijn vooral gericht op specifieke (wettelijke) vereisten die voor de twee ondernemingen verschillend zijn, en om afspraken met de AHC te reflecteren.

Naast de statuten, is afgesproken dat aanvullende afspraken worden vastgelegd in een convenant, dat voor beide ondernemingen zal gelden. Hierin worden o.a. afspraken vastgelegd over informatievoorziening aan de aandeelhouders en een grotere betrokkenheid van aandeelhouders bij benoemingen van bestuurders, bij de strategie en bij investeringsbesluiten. De onderlinge werkwijzen, die de afgelopen jaren hun waarde hebben bewezen, worden daarmee nu ook formeel vastgelegd.

In de bijlagen zijn bovenstaande onderwerpen verder toegelicht.

02. Bedrijfsprofielen Netwerkgroep en Energiebedrijf



In de proeftuin Hoog-Dalem (Gorinchem) onderzoekt Stedin of energieopslag een optie is om netinvesteringen te beperken.



Zonnepark Ameland is een initiatief van de gemeente Ameland, Amelandse Energie Coöperatie en Eneco. Het zonnepark levert voldoende elektriciteit om alle Amelandse huishoudens te voorzien.

Voor de huidige Eneco Groep is het uitgangspunt dat na splitsing twee sterke, zelfstandige ondernemingen ontstaan die financieel gezond zijn en een duurzame strategie kunnen voeren die robuust is. Dat betekent enerzijds een sterke netwerkgroep die in staat is te investeren in onderhoud, vervanging en uitbreiding van haar netwerk. Anderzijds betekent het een goed gepositioneerd energiebedrijf dat doorgaat met investeren in productie van duurzame energie met haar klanten en daarnaast groei realiseert met innovatieve producten en diensten die klanten regie geven over hun energievoorziening. De activiteiten van de huidige Eneco Groep worden dus na splitsing door deze bedrijven voortgezet. In dit beeld past dan dat qua dividend de opgetelde toekomstige dividendstromen van beide ondernemingen tot vergelijkbaar resultaat zouden moeten leiden als het dividend van Eneco Groep voor splitsing. Beide bedrijven behouden de duurzame koers en zijn goed toegerust om deze uit te voeren. De ondernemingen blijven uitgesproken maatschappelijk geïntereerd en hebben beide de missie 'duurzame energie voor iedereen'.

Bedrijfsprofiel netwerkgroep

Missie

De missie van de netwerkgroep is 'duurzame energie voor iedereen'. Energie moet altijd beschikbaar zijn; voor deze generatie en voor volgende generaties. Dat is niet vanzelfsprekend. Het energiesysteem evolueert naar een decentraal systeem waarin steeds meer duurzaam en lokaal wordt opgewekt. Het is de taak van de netwerkgroep om het energiesysteem vanuit een maatschappelijk belang te verduurzamen, onverminderd robuust en betaalbaar te houden. Door klanten, overheden en marktpartijen met elkaar te verbinden en samen een integrale visie op het toekomstig lokale energiesysteem te ontwikkelen. Met de maatschappelijke kosten en baten voorop.

Organisatie

De netwerkgroep voert vooral gereguleerde taken uit en daarnaast een klein deel niet-gereguleerde taken.

De gereguleerde taken vallen onder Stedin Netbeheer.

Stedin Netbeheer

Stedin Netbeheer heeft als taak een veilige, betrouwbare en betaalbare energievoorziening te realiseren voor haar twee miljoen klanten. Dit doet zij enerzijds door het aanleggen, beheren en toekomstbestendig maken van de elektriciteits- en gasnetten en anderzijds door het faciliteren van de energiemarkt. Samen met klanten, overheden en marktpartijen zorgt Stedin dat zij is voorbereid op het duurzame energiesysteem van de toekomst. Daarbij zijn laagste maatschappelijke kosten het uitgangspunt. Stedin Netbeheer opereert, naast zes andere regionale netbeheerders, in een gereguleerde markt. Iedere regionale netbeheerder is een monopolist binnen zijn verzorgingsgebied. Stedin is hoofdzakelijk actief in de provincies Zuid-Holland en Utrecht. Regulering houdt in dat de taken die Stedin uitvoert wettelijk bepaald zijn en de tarieven die Stedin daarvoor mag vragen bepaald worden door de Autoriteit Consument en Markt (ACM). Het reguleringsmodel stimuleert netbeheerders door middel van een benchmarkmodel zo goed (efficiënt) mogelijk te presteren.

Wanneer Stedin haar netwerk beter op orde heeft dan andere netbeheerders mag Stedin daarvoor een iets hoger tarief rekenen ten opzichte van andere netbeheerders.

Ook de governance van de netbeheerder is verankerd in wet- en regelgeving om te waarborgen dat de netbeheerder zijn wettelijke taken goed kan uitvoeren. Zo mag Stedin Netbeheer de andere groepsonderdelen van de netwerkgroep niet bevoordelen boven andere partijen waarmee deze bedrijven concurreren of anderszins voordelen toekennen die verder gaan dan in normaal handelsverkeer gebruikelijk is. Verder is het de gehele netwerkgroep niet toegestaan om handelingen of activiteiten te verrichten die strijdig kunnen zijn met het netbeheer. Dit alles is vastgelegd in de Elektriciteitswet en Gaswet.

De niet gereguleerde onderdelen van de netwerkgroep zijn:

Stedin Diensten

Stedin Diensten bestaat uit: Stedin Meetbedrijf en Stedin Infradiensten. Stedin Meetbedrijf richt zich op het invullen van het brede pakket van meetverantwoordelijkheid. Stedin Infradiensten is de partner van zakelijke klanten op het gebied van private energie-installaties en -infrastructuur.

Per splitsingsdatum wijzigt de naam Stedin Diensten om mogelijke naamsverwarring met de netbeheerder te voorkomen.

Joulz Energy Solutions

Joulz levert gespecialiseerde diensten op het gebied van het ontwerp, realisatie, beheer en onderhoud van complexe midden- en hoogspanningsnetten. Deze diensten worden geleverd aan netbeheerders, opwekkers van energie en industriële afnemers.

CityTec

CityTec verzorgt de uitvoering van projecten in openbare verlichting en verkeerregel- en parkeerinstallaties. Overheidsorganisaties als Rijkswaterstaat, waterschappen, havenbedrijven en ruim 100 gemeenten vormen de grootste klantengroep.

Utility Connect (CDMA)

Utility Connect is actief op het gebied van het uitlezen van meetgegevens van de slimme meter via een daartoe ingericht telecommunicatienetwerk (CDMA), in opdracht van Stedin Netbeheer en netbeheerder Liander.



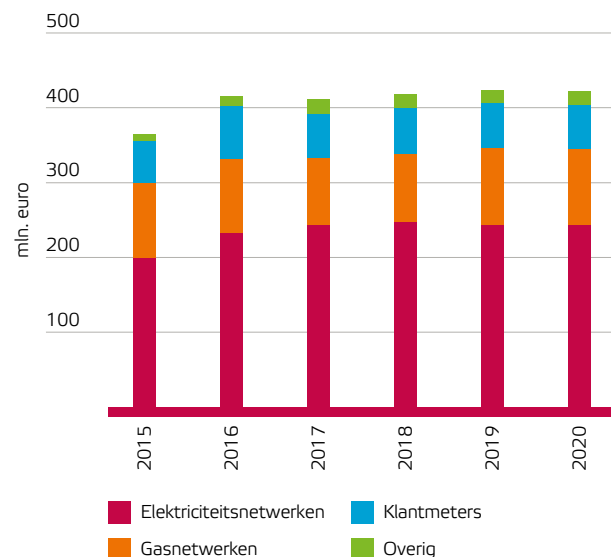
Gemeente Rijswijk samen met CityTec: 40% energiebesparing door ledverlichting boven de tram.

Vooruitzichten netwerkgroep

Jaarlijks investeert Stedin Netbeheer om de netten in haar verzorgingsgebied in stand te houden en uit te breiden. Die investeringen worden gedaan met de bedoeling dat de netten lang meegaan. Om doelmatige investeringen te doen, is een lange termijn visie nodig op het toekomstige energielandschap. Trends laten zien dat dit landschap snel verandert; de energievoorziening wordt duurzamer en decentraler, het gebruik van ICT neemt toe, de klantbehoefte verandert en nieuwe spelers betreden de energiemarkt. In het Randstedelijke gebied ontstaan lokaal grote verschillen waarbij lokaal verschillende netwerkkeuzes passen. Stedin is met haar netwerk en kennis een onmisbare schakel om de nieuwe energietoekomst mogelijk te maken.

In het splitsingsplan is uitgegaan van onderstaand investeringsplan.

Investeringsplan netwerkgroep



Belangrijkste afhankelijkheden richting de toekomst

Stedin is voor haar resultaat mede afhankelijk van een aantal externe factoren:

- **Reguleringskader:** Veranderingen in het reguleringskader kunnen grote financiële impact op Stedin hebben, zowel positief als negatief. Wijzigingen in de nettarieven, door ACM vastgesteld, hebben effect op het resultaat van de periode waarvoor de tarieven zijn vastgesteld.
- **Energietransitie:** Onzeker is de mate waarin en op welke locaties (wijkniveau) de energietransitie zich zal ontwikkelen. Goede prognoses over zonnepanelen, windmolens en elektrisch vervoer op lokaal gebied zijn essentieel voor Stedin om maatschappelijk verantwoorde investeringsbeslissingen te kunnen maken. De toekomst van gas en daarmee de netten in de wijken is onzeker. Tegelijkertijd moeten er investeringen gedaan worden die voor decennia moeten renderen. Daarnaast kan de energietransitie zich dusdanig snel manifesteren dat de sector (en de wet- en regelgeving) daar nog niet direct antwoord op heeft.
- **Investerings:** De energietransitie zal invloed hebben op de benodigde investeringen. Naast reguliere investeringen om de netten te vervangen wegens ouderdom, speelt namelijk ook het verzwakken van het net mee om te kunnen voldoen aan de groeiende elektriciteitsvraag en aanbod. De randvoorwaarden om te investeren moeten echter voldoen aan het Besluit Financieel Beheer Netbeheerder (BFBN). Om te verzekeren dat een netbeheerder niet te grote financiële risico's loopt en zodoende altijd zijn wettelijke taken kan uitvoeren, worden in het BFBN eisen gesteld aan het financieel beheer en kredietwaardigheid van de netbeheerder. Deze schrijft voor dat netbeheerders aan een viertal financiële ratio's moeten voldoen of dienen te beschikken over een kredietwaardigheidsrating van ten minste het niveau 'investeringswaardig'. De netwerkgroep en de netbeheerder hebben op dat moment een A- rating en zijn daarmee voldoende kredietwaardig.

Hoe deze onzekerheden zich in de toekomst zullen manifesteren is moeilijk te voorspellen.

Strategische focus Stedin Netbeheer

Om de missie waar te kunnen maken, zijn vijf strategische speerpunten geïdentificeerd waar Stedin de komende drie jaar haar acties en inspanning op richt.

- **Inzicht energietransitie:** Door het inzicht in de energietransitie te vergroten en te delen met andere stakeholders kan Stedin nieuwe energiemarkten mogelijk maken. Een flexmarkt kan ervoor zorgen dat op piekmomenten klanten aangemoedigd worden om minder energie te verbruiken of te verplaatsen naar andere momenten. Bijvoorbeeld het laden van een elektrische auto om 18:00 uur verplaatsen naar 23:00 uur. Dit zorgt ervoor dat Stedin de energietransitie kan faciliteren tegen laagst mogelijke kosten.
- **Gesprek omgeving:** De verwachting is dat de energietransitie zich op een unieke manier en snelheid zal manifesteren. Deze zal sterk verschillen per regio. Om de transitie goed te kunnen faciliteren en te kunnen identificeren waar wat zal plaatsvinden is het gesprek met de omgeving cruciaal. In het bijzonder geldt dit voor de gebouwde omgeving waar verduurzaming, met haar hogere inwonersdichtheid, grotere uitdagingen met zich mee brengt. Vroeg in gesprek met klanten, gemeenten en marktpartijen is noodzakelijk om de energie infrastructuur van de toekomst te creëren.
- **Gewoon doen:** Stedin heeft als doel om haar wettelijke taken zo goed mogelijk uit te voeren. Eén van die taken is het aanbieden van de slimme meter aan al haar klanten. Eind 2020 zal Stedin aan al haar klanten een slimme meter hebben aangeboden en naar verwachting heeft 80% van de klanten de slimme meter laten installeren. Deze uitrol biedt veel mogelijkheden om inzicht in de netten te vergroten. Hiermee kunnen toekomstige investeringen vermeden worden en de kosten voor haar klanten verlaagd worden.
- **Vergroten veranderkracht:** Om alle nodige veranderingen te realiseren dient Stedin ook zelf als organisatie mee te bewegen. Hiervoor zijn verschillende (nieuwe) vaardigheden vereist. Stedin heeft als doel om haar medewerkers op dit vlak verder te ontwikkelen. Daarnaast wil het processen verbeteren zodat het haar snelheid en reactievermogen kan verhogen.
- **Fundament duurzame resultaten:** Om bovenstaande activiteiten uit te kunnen voeren zijn er verschillende randvoorwaarden waaraan voldaan moet worden: er moet een gezonde financiële situatie zijn, data analytische vaardigheden moeten breder in de organisatie gemeengoed worden en adequate IT toepassingen moeten geïnstalleerd worden.



In ons Randstedelijke gebied ontstaan lokaal grote verschillen waarbij lokaal verschillende netwerkkeuzes passen. Vroeg in gesprek met klanten, gemeenten en marktpartijen is noodzakelijk om de energie infrastructuur van de toekomst te creëren.

Kengetallen

Klanten en netwerk

Klanten (2015): **2 miljoen**

Aangeboden slimme meters (januari 2016): **500.000**

Uitvalduur gas (2015): **97 seconden** per jaar is de gemiddelde tijd uitvalduur gas per klant

Onderbrekingsduur elektriciteit (2015): **82,8 minuten** per jaar is de gemiddelde onderbrekingsduur elektriciteit per getroffen klant

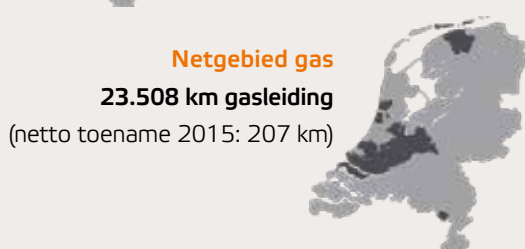
Klanttevredenheid Stedin (2015): **78%**

Het percentage tevreden klanten wordt gemeten als het gemiddelde percentage van de klanten dat de dienstverlening met een 7 of hoger waardeert



Netgebied elektriciteit

45.037 km elektriciteitskabel
(netto toename 2015: 452 km)



Netgebied gas

23.508 km gasleiding
(netto toename 2015: 207 km)

Financieel (zoals beschreven in het splitsingsplan)

Rating: de kredietwaardigheid van de netwerkgroep is door Standard & Poor's (S&P) geëvalueerd op een **A- rating**. Deze rating is gebaseerd op de prognoses tot en met 2018-2020. Ook Stedin Netbeheer heeft inmiddels een A- rating van S&P en voldoet daarmee aan het kader dat is vastgesteld.

Dividend: in alle prognoses uitgewerkt in het splitsingsplan is het uitgangspunt meegenomen om **50%** van het aan de aandeelhouders toe te rekenen netto resultaat als dividend uit te kunnen keren aan aandeelhouders.

WACC: de WACC – de vermogensrendementstoets – wordt bepaald door ACM die weer het redelijk rendement van Stedin bepaalt. Conform de methodebesluiten (versie juni 2016) voor de periode 2016-2021 komt deze uit op **3,7% in 2016 en 3,1% in 2021**.

Omzet (netwerkgroep pro-forma 2015): **€ 1.148 miljoen** (ca. 90% gereguleerd, ca. 10% niet-gereguleerd)

EBITDA (netwerkgroep pro-forma 2015): **€ 515 miljoen**

Investeringen (2015): **€ 364 miljoen**

FTE (2015 excl. inleen): **3.636**



2.900 zonnepanelen op het dak van stadion Kyocera in Den Haag.



Windpark Hartel te Rotterdam.

Bedrijfsprofiel energiebedrijf

Missie

Vanaf 2007 is er gebouwd aan een solide duurzame basis met de missie 'duurzame energie voor iedereen'. Eneco was een van de eerste energiebedrijven die nadrukkelijk en met succes voor duurzame energie koos. Het hart van het energiebedrijf wordt gevormd door 4,4 miljoen klantcontracten met consumenten en bedrijven. Het energiebedrijf investeerde samen met partners en klanten de afgelopen jaren in wind, biomassa, zon, warmte, energiebesparing en innovatie. Het energiebedrijf gaat door met scherpe keuzes maken door ook fors in te zetten op een rol als launching customer van start-ups en nieuwe innovatieve producten zoals slimladen van elektrische auto's. Deze innovaties zijn noodzakelijk door de groei van decentrale en duurzame energie. Een toenemend aandeel fluctuerende energiebronnen uit zon en wind kan alleen worden ingepast door het energiesysteem flexibeler en slimmer te maken. Het energiebedrijf Eneco loopt voorop in het ontwikkelen van slimme diensten en kan zo maximaal bijdragen aan een economisch krachtig en innovatief Nederland.

Organisatie

Het energiebedrijf bestaat onder andere uit de volgende onderdelen:

Consumenten & Zakelijk

Dit onderdeel opereert onder de merknamen Eneco, Oxxio, Woonenergie en AgroEnergy. Het levert energie en innovatieve decentrale diensten en producten, zoals

Toon®. Consumenten is ook actief in België. Eneco heeft een marktaandeel op de Nederlandse consumentenmarkt van meer dan 20%. In de zakelijke markt werkt Eneco samen met klanten die nadrukkelijk kiezen voor duurzaam zoals ABN Amro, Akzo, NS, Google, PostNL en Heineken. Verder is Eneco sterk in de MKB markt en de glastuinbouw.

Productie en opslag

Dit onderdeel ontwikkelt en beheert energieproductie- en opslagprojecten waaronder windparken, zonneprojecten en een biomassacentrale. Het portfolio bedraagt 1.919 megawatt aan duurzame productiecapaciteit (inclusief productiecapaciteit van derden waarover Eneco de zeggenschap heeft) en 1.057 megawatt aan opwekcapaciteit met gas. In 2015 was Eneco de grootste producent van hernieuwbare energie in Nederland. Zo zijn twee van de drie operationele windparken op zee eigendom van Eneco.

Warmte & Koude

Dit onderdeel produceert, transporteert en levert stads-warmte in Rotterdam, Utrecht en Den Haag en in een aantal kleinere netten. Warmte & Koude is betrokken bij de levering van warmte aan 130.000 huishoudens, zakelijke klanten en tuinders. Eneco is marktleider in Nederland met een aandeel van meer dan 30%. Daarnaast wordt er ook op kleinere schaal gebruik gemaakt van koude uit rivierwater of uit de bodem om gebouwen te koelen.

Innovation & Ventures

Dit onderdeel versnelt de energietransitie met de ontwikkeling van innovatieve producten en diensten, zoals Toon, de Tesla Powerwall, de WarmteWinner en slim laden voor elektrisch vervoer. Eneco Innovation & Ventures investeert ook in bedrijven als dat bijdraagt aan de versnelling van de energietransitie. Een voorbeeld is Quby, de producent van de slimme thermostaat Toon, waardoor huishoudens gemiddeld 5 tot 10% energie kunnen besparen.

Vooruitzichten energiebedrijf

Eneco heeft de afgelopen jaren fors geïnvesteerd in duurzame energieproductie en wil dit ook blijven doen in onshore en offshore wind, zon, warmte en koude, biomassa en in innovatie. Deze investeringen zijn nodig omdat het energiesysteem fundamenteel verandert. De energiemarkt ontwikkelt zich naar een intelligenter, meer decentraal duurzaam energiesysteem met klanten die zelf actief worden op de energiemarkt. De nieuwe technologische ontwikkelingen en de veranderende klantbehoeften vragen een andere rol van het energiebedrijf en bieden ook marktkansen. Eneco ondersteunt mensen met nieuwe diensten en door bewoners en bedrijven te helpen energie op te wekken, gebruiken, op te slaan en delen in een decentraal energiesysteem per buurt, wijk, dorp of stad.

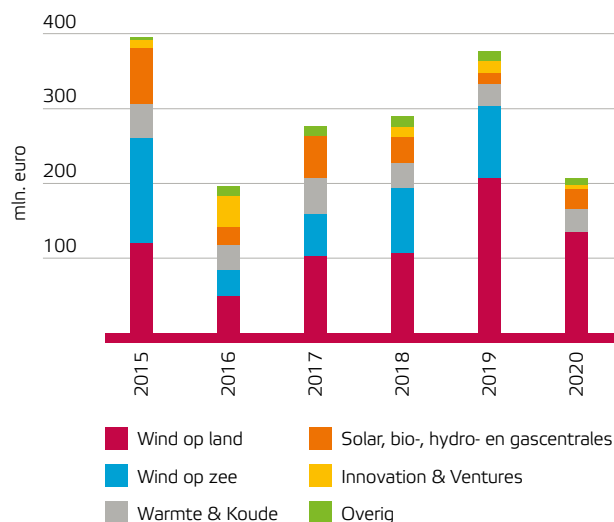
Naast lokale duurzame productie levert stadsverwarming een belangrijke bijdrage aan de verduurzaming van de energievoorziening. Het Nederlandse overheidsbeleid is er op gericht om het aandeel van stadsverwarming te laten groeien en om de warmteproductie duurzamer te maken. De verwachting is dat stadsverwarming zal groeien met name in dichtbebouwde gebieden. Het energiebedrijf is met haar collectieve warmtesystemen in (o.a.) Rotterdam, Den Haag en Utrecht hiervoor goed gepositioneerd.



Warmtelevering en koeling met gebruik van Maaswater voor gebouwen op de Rotterdamse Wilhelminapier.

In onderstaand investeringsplan zijn indicatief, toekomstige investeringen weergegeven van het energiebedrijf.

Investeringsplan energiebedrijf



Belangrijkste afhankelijkheden richting de toekomst

Eneco is voor haar resultaat mede afhankelijk van een aantal externe factoren:

- **Stabiliteit regelgeving:** Overheden hebben via wet- en regelgeving invloed op de energiesector. Als bijvoorbeeld de gereguleerde warmtetarieven wijzigen, dan heeft dit direct effect op het resultaat van Eneco.
- **Fluctuerende prijzen:** De fluctuerende prijzen op de energiemarkten hebben ook een invloed op de verdien capaciteit van de productie van elektriciteit en opslag van gas. Voor de duurzame opwek wordt dit effect enigszins gedempt door de werking van de SDE+ subsidieregeling in Nederland en doordat Eneco haar duurzame energieproductie voor de komende jaren al vooruit heeft kunnen verkopen.

Strategische focus

De strategie van het energiebedrijf is gericht op het verder ontwikkelen van producten en diensten die de missie realiseren met behoud van een gematigd en verantwoord risicoprofiel en voorspelbaarheid van resultaat.

Eneco heeft de volgende speerpunten richting 2020:

- **Energie als een dienst: groei in dienstverlening aan klanten.**

Naast levering van energie biedt Eneco diensten aan klanten. Oftewel: Eneco wordt betaald voor de kwaliteit, het gemak en comfort en de service die ze levert. De inkomsten worden dan in mindere mate bepaald door de hoeveelheid energie die we leveren. Zo biedt Eneco via Toon steeds meer functies in de woonomgeving. Onder andere verlichting, rook- en koolmonoxide meldingen, inzicht in zonproductie, informatie over elektrisch laden, de koppeling met de WarmteWinner en de Tesla PowerWall.

- **Projecten van en met de klant: groei in duurzame energieproductie samen met klanten.**

Eneco blijft groeien in duurzame energieproductie en heeft concrete plannen voor wind op land, wind op zee, biomassa en zon. Dit zal ook vaak samen met klanten of partners gebeuren. Doordat Eneco zich meer richt op het faciliteren van duurzame energieproductie van en voor bedrijven zoals de NS, Akzo en Google en gemeenten kan het energiebedrijf met dezelfde financiële middelen meer duurzame energie produceren, het



De WarmteWinner is een hybride warmtepomp die miljoenen huishoudens in Nederland op hele korte termijn 30 tot 60% gasgebruik kan besparen en daarmee de energierekening verlaagt.

maatschappelijk draagvlak vergroten voor haar investeringen, bijdragen aan lokale verankering en acceptatie van projecten en het risico delen met andere partijen.

- **Slimme duurzame oplossingen: nieuwe producten en diensten ontwikkelen.**

Door nieuwe technologische ontwikkelingen, veranderende klantbehoeften en ontwikkelingen in energieprijzen en regelgeving groeit de markt voor slimme oplossingen. Eneco richt zich daarbij onder andere op:

- Oplossingen voor flexibiliteit: zoals energie-opslag waaronder accu's, om optimaal op prijsverschillen in te spelen of lokale backups te realiseren.
- Oplossingen in mobiliteit: uitrol slimme elektrische laadinfrastructuur, SlimLaden (Jedlix), nieuwe brandstoffen zoals groengas, LNG in transport en OV.
- Oplossingen om energie te besparen: EsCo-oplossingen, slimme temperatuurregelingen, meer gebruik van restwarmte.

Kengetallen

Klanten

Klantcontracten (2015): **4,4 miljoen**

Duurzame productiecapaciteit (2015): **1.919 MW**, goed voor 1,3 miljoen huishoudens (inclusief capaciteit van derden waarover Eneco de zeggenschap heeft).

Actieve Toon-abonnementen (30 juni 2016): **218.000**

Klanttevredenheid Eneco merk (consumenten): 92%

Het percentage tevreden klanten wordt gemeten als het gemiddelde percentage van de klanten dat de klanttevredenheid van het merk uitstekend, zeer goed of goed beoordeelt gedurende Q3 en Q4 van 2015

Financieel (zoals beschreven in het splitsingsplan)

Rating: de rating van het energiebedrijf zal naar verwachting van S&P uitkomen op BBB+, een goede 'investment grade'. Dit betekent dat vanuit het oogpunt van de financiers ook na splitsing het energiebedrijf een relatief gunstig bedrijfs- en financieel risicoprofiel heeft.

Dividend: In alle prognoses neemt Eneco als uitgangspunt dat **50%** van het aan de aandeelhouders toe te rekenen netto resultaat als dividend kan worden uitgekeerd.

Omzet (energiebedrijf pro-forma 2015): **€ 3.164 miljoen**

EBITDA (energiebedrijf pro-forma 2015): **€ 313 miljoen**

Investerings (2015): **€ 395 miljoen**

FTE (2015, excl. inleen): **3.068**



Samenvattend

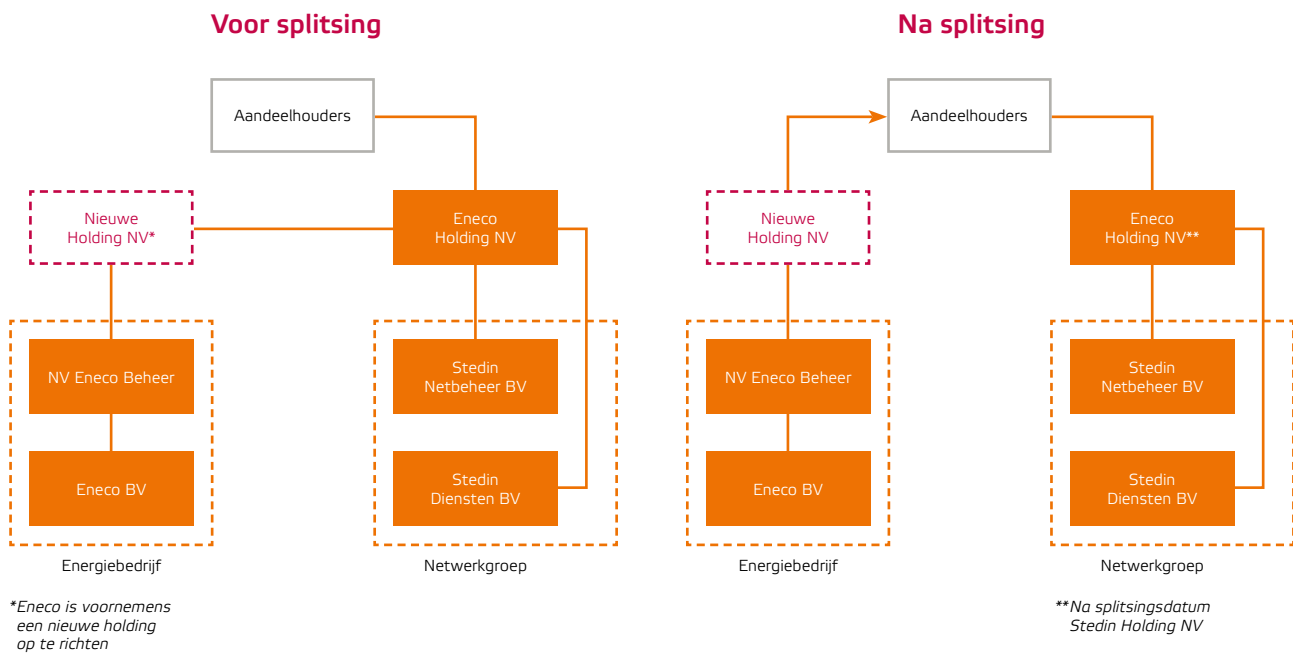
Maatschappelijke oriëntatie en de duurzaamheidsambities blijven bij beide bedrijven volledig overeind. Netbeheerder Stedin, als onderdeel van de netwerk-groep, ziet het als haar taak om de energietransitie en bijbehorende netaanpassingen/netverzwaringen tegen de laagst maatschappelijke kosten te realiseren waar nodig door andere innovatieve oplossingen toe te passen. Hiermee wil de netbeheerder de energietransitie versnellen en borgen dat er een betrouwbare en betaalbare infrastructuur is en blijft. Bij het energiebedrijf blijft de focus op duurzaamheid en innovatie: investeringen samen met anderen, in wind, warmte, zon en biomassa, besparingsproducten zoals de WarmteWinner en Toon en producten die een verduurzaming mogelijk maken zoals slim laden van elektrische auto's.

De kredietwaardigheid van de netwerkgroep is door Standard & Poor's, een instituut dat de kredietwaardigheid van bedrijven beoordeelt, geëvalueerd op een A- rating. Ook Stedin Netbeheer heeft inmiddels een A- rating. De rating voor het energiebedrijf zal naar verwachting van S&P op BBB+ uitkomen, een goede 'investment grade'. Dit betekent dat vanuit het oogpunt van de financiers ook na splitsing de netwerk-groep en het energiebedrijf een relatief gunstig bedrijfs- en financieel risicoprofiel hebben.

Eneco Groep is daarmee in staat om na splitsing twee sterke, zelfstandige ondernemingen neer te zetten die de duurzame strategie kunnen continueren.

03. Toelichting techniek splitsing

De splitsing vindt plaats door het energiebedrijf los te maken van Eneco Holding NV. De netwerkgroep blijft onder Eneco Holding NV gepositioneerd. Hierdoor ontstaan twee ondernemingen. De aandelen energiebedrijf worden uitgekeerd (in natura) aan de aandeelhouders op basis van een daartoe genomen aandeelhoudersbesluit.



04. Agenda van de BAvA's 30 november 2016 en 27 januari 2017

Vereenvoudigde agenda* inzake Splitsing Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders Eneco Holding NV 30 november 2016

Op de agenda staan de volgende drie besluiten:

a. Splitsing; goedkeuring van:

- Wijziging van de identiteit en het karakter van Eneco Holding NV in de zin van artikel 2:107a Burgerlijk Wetboek;
- De wijze van Splitsing door middel van (i) het uitkeren van de aandelen van het energiebedrijf (in natura) aan de aandeelhouders van Eneco Holding NV en (ii) het omzetten van Eneco Holding NV tot holding van de netwerkgroep;
Ten aanzien van het besluit tot uitkering van het energiebedrijf geldt dat tot de uitkering daadwerkelijk wordt besloten tijdens de bijzondere vergadering van aandeelhouders, te houden op 27 januari 2017
- Verlening intrekbare volmachten voor de bijzondere vergadering van aandeelhouders van Eneco Holding NV te houden op 27 januari 2017 tot het bijwonen, het tekenen van de presentielijst, aldaar het woord te voeren en het uitbrengen van stem ten gunste van de stempunten geagendeerd voor deze bijzondere aandeelhoudersvergadering.

Kennisgeving van:**

- Voornemen RvC tot voordracht van personen voor RvC Eneco Holding (de netwerkgroep) (zie agendapunt c.);
- Voornemen van RvC tot benoeming van personen in de Raad van Bestuur van Eneco Holding (de netwerkgroep);
- Voornemen tot benoeming leden RvC van energiebedrijf;
- Voornemen tot benoeming leden RvB van energiebedrijf.

Ter informatie en toelichting:

- Governance van de netwerkgroep (statuten - zie ook agendapunt b statutenwijziging Eneco Holding NV – en convenant);
- Governance van het energiebedrijf (statuten en convenant).

Ter inname:

- Voorwaardelijke volmacht tot aanvaarding van aandelen in het energiebedrijf.

b. Besluit tot statutenwijziging van Eneco Holding. Governance van de netwerkgroep wordt tot uitdrukking gebracht in gewijzigde statuten Eneco Holding, aangevuld met een convenant met de AHC. Het convenant met de AHC geldt (nagenoeg) identiek voor het energiebedrijf. Instemming met de statutenwijziging van Eneco Holding zal tevens inhouden instemming met het convenant (dat dus zowel voor netwerkgroep als energiebedrijf zal gelden).

c. Besluit tot benoeming en aftreden van RvC leden Eneco Holding.**

Vereenvoudigde agenda inzake Splitsing Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders Eneco Holding NV 27 januari 2017

Op de agenda staan de volgende twee besluiten:

- a. Besluit tot uitkering van een interim dividend in cash en EUR ● per aandeel ten laste van de winst over het boekjaar 2016;
- b. Besluit tot uitkering van alle aandelen in het kapitaal van het energiebedrijf.

* Formele agenda volgt in november voorafgaand aan de BAvA van 30 november 2016.

** Mogelijk zal dit agendapunt op de BAvA van 27 januari 2017 worden behandeld.

05. Inrichting Raden van Bestuur en Raden van Commissarissen netwerkgroep en energiebedrijf

Bestuur en toezicht na splitsing

Na splitsing van Eneco Groep ontstaan er twee sterke, zelfstandige ondernemingen, de netwerkgroep en het energiebedrijf, met ieder een eigen Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur.

De afgelopen periode heeft de Raad van Commissarissen van Eneco Holding enkele malen gesproken met een delegatie van aandeelhouders over – het zorgvuldig proces naar – de inrichting van het bestuur en toezicht van beide ondernemingen na splitsing. Deze gesprekken zullen worden vervolgd teneinde te kunnen komen tot voorstellen voor voorgenomen benoemingen door de aandeelhouders tijdens de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 30 november 2016 of afhankelijk van de voortgang tijdens de Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders op 27 januari 2017.

Het bestuur en toezicht van beide bedrijven ziet er na splitsing als volgt uit.

Bestuur en toezicht netwerkgroep

De netwerkgroep (waaronder Stedin Netbeheer BV en de niet-gereguleerde activiteiten zoals Joulz Energy Solutions, CityTec en Utility Connect) is een Naamloze Vennootschap met een volledig structuurregime, waarvoor ten aanzien van de governance bijzondere eisen gelden op grond van de Elektriciteits- en Gaswet.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de onderneming, voor de vorming en uitvoering van de lange termijn doelstellingen en strategie en voor de daarbij behorende risicobeheersing van de vennootschap.

De Raad van Bestuur functioneert als collegiaal bestuur en opereert als één team. De Raad van Bestuur bestaat uit drie leden:

- De CEO is voorzitter, zorgt ervoor dat de netwerk-groep naar de buitenwereld goed wordt neergezet en bestuurlijk wordt ingebed, versterkt de zelfbewuste, efficiënte en klantgerichte cultuur in de nieuwe zelfstandige organisatie;
- De CFO geeft vorm aan de realisatie van de netwerk-groep als zelfstandige onderneming en vertaalt deze transitie in de transformatie van de financiële en control processen die daarbij horen;
- De COO neemt primair de verantwoordelijkheid voor de operationele prestaties van de netwerkgroep.

De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt integraal toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap. De Raad van Commissarissen vervult een klankbord functie en staat de Raad van Bestuur met advies terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten beide raden en de individuele toezichthouders zich naar het belang van de vennootschap. Dit alles in overeenstemming met de beginselen van verantwoord ondernemerschap gericht op de continuïteit van de onderneming.

De Raad van Commissarissen toetst of de Raad van Bestuur bij zijn beleidsvorming en uitvoering van de bestuurstaken een evenwichtige afweging heeft gemaakt van de belangen van allen die met de vennootschap zijn verbonden.

De Raad van Commissarissen controleert en adviseert de directie over verschillende onderwerpen:

- Realisatie van de ondernemingsdoelstellingen;
- Strategie en risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
- Opzet en de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen;
- Financieel verslaggevingsproces;
- Naleving van de wet- en regelgeving;
- Vereiste deskundigheid en ervaring.

De Raad van Commissarissen zal bestaan uit vijf leden gezien de omvang en de complexiteit van de organisatie. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt, schorst en ontslaat de leden van de Raad van Commissarissen.

Er worden twee commissies ingesteld:

De **remuneratie, selectie- en benoemingscommissie**

adviseert over de beloning van de leden van de Raad van Bestuur en verzorgt de selectie en benoeming van leden van de Raad van Bestuur.

De **auditcommissie** ziet toe op belangrijke financiële zaken. Deze commissie vergadert hierover ieder kwartaal en heeft minimaal tweemaal per jaar overleg met de externe accountant. De jaarrekening wordt door de Raad van Commissarissen ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Profiel leden van Raad van Commissarissen netwerkgroep

De toekomstige netwerkgroep (waaronder Stedin Netbeheer BV en de niet-gereguleerde activiteiten zoals Joulz Energy Solutions, CityTec en Utility Connect) is als netbeheerder verantwoordelijk voor een veilig en betrouwbaar transport van elektriciteit en gas. Daarnaast is de Netwerkgroep verantwoordelijk voor de aanleg, de uitbreiding en het onderhoud van het transportnet. Stedin Netbeheer is onderdeel van de netwerk-groep en werkt vanuit een maatschappelijk belang aan een betrouwbare, betaalbare en duurzame energievoorziening. Stedin Netbeheer is als netbeheerder onmisbaar bij het slagen van de energietransitie. De kennis en vakmanschap van de netwerkgroep zorgen ervoor dat de netten slimmer worden, zodat duurzame energie betaalbaar en efficiënt wordt getransporteerd. De kern van de strategie van de netwerkgroep is om lokaal de energietransitie te helpen versnellen. De basis daarvoor is en blijft de leveringszekerheid en een betrouwbare en kostenefficiënte infrastructuur.

Er ligt voor de netwerkgroep een aantal wezenlijke uitdagingen:

- Operational excellence verhogen. De netwerkgroep is in de basis een technisch en operationeel bedrijf. Het doorvoeren van een operational excellence agenda en een cultuur van continue verbetering vereisen verdere aandacht. Hierin is het tevens van groot belang om competitiever te worden in kosten, ook in benchmarks ten opzichte van andere netwerkbedrijven.
- Continuïteit in top structuur. In de Raad van Bestuur en in de Raad van Commissarissen zullen meerdere posities vacant komen o.a. door wettelijke verplichtingen na splitsing. Het waarborgen van continuïteit en het voortzetten van het organisatorische integratietraject en een voortzetting van de ingezette cultuurverandering zijn van groot belang.
- Netwerk klaar maken voor decentrale opwekking en levering en het scherper definiëren van een integrale visie over de rol die het netwerkbedrijf kan en moet spelen in de energietransitie, waarin klanten, assets en de maatschappelijke en politieke ontwikkelingen meegenomen worden.
- Verbeteren van interactie met klanten.
- Uitvoeren slimme meters project. Grootchalig project waarbij voor eind 2020 ca. 4 miljoen slimme meters worden geïnstalleerd (ca. 2.000 per dag).

De netwerkgroep waar Stedin Netbeheer onderdeel van uitmaakt is een Naamloze Vennootschap met een

volledig structuurregime. De Raad van Commissarissen controleert en adviseert de directie over verschillende onderwerpen:

- Realisatie van de ondernemingsdoelstellingen;
- Strategie en risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
- Opzet en de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen;
- Financieel verslaggevingsproces;
- Naleving van de wet- en regelgeving;
- Vereiste deskundigheid en ervaring.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen algemeen

De Raad van Commissarissen dient zo te zijn samengesteld dat door de combinatie van ervaring, deskundigheid, kwaliteit, maatschappelijke betrokkenheid en onafhankelijkheid van zijn leden, deze zijn taken naar behoren (effectief en verantwoord) kan uitvoeren. De raad streeft in zijn samenstelling bovendien naar voldoende complementariteit, pluriformiteit en diversiteit qua leeftijd, geslacht en herkomst. Elke commissaris dient in staat te zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen. Elke commissaris beschikt over de specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn taak.

Voor de Raad van Commissarissen als geheel zijn de volgende ervaringen en competenties van belang (waarbij meerdere elementen in één individuele commissaris verenigd kunnen zijn):

- Bestuurlijke ervaring, CEO ervaring in het bedrijfsleven;
- Ruime ervaring met publieke stakeholders w.o. publieke aandeelhouders;
- Ervaring in de energiewereld, met de zich ontvouwende energietransitie en met technologie;
- Ervaring met inrichting, ontwikkeling en beheer van operationele processen;
- Ervaring met een consumenten-gerichte business;
- Brede financiële en accounting ervaring, zie onderstaand profiel inzake financiële expertise;
- Ervaring op het gebied van HR.

Profiel commissaris met financiële expertise

Het nieuw te werven lid is beoogd voorzitter van de Audit commissie en dient ervaring te hebben met alle financiële aspecten die een onderneming aangaan, in het bijzonder:

- Ervaring in het aantrekken van equity/debt voor groei van de business portfolio in de internationale

kapitaalmarkt; ervaring met subordinated loans en hybrids is een pré;

- Ervaring met business control en optimalisatie kostenstructuur;
- Kan aangemerkt worden als *financial expert* (in betekenis van SEC);
- Kennis van Accounting principes, de toepassing ervan, (de ontwikkeling van) financial (en integrated) reporting;
- Goed inzicht in Control en Compliance Management van de financiële risico's, risico management (IT en operationeel), assurance;
- Ervaring met mergers & acquisitions;
- Ervaring met governance;
- Ervaring met of kennis van IT en OT;
- Goede sparringpartner voor de CFO met behoud van de checks-and-balances rol;
- Actief of actief geweest in een senior finance rol in het bedrijfsleven;
- Ervaring met kapitaal intensieve industrieën;
- Affiniteit met grote veranderingsprocessen in organisaties;
- Ervaring met operational excellence is een pré.

De kandidaat is beoogd lid van de Audit Commissie van de RvC.

In aanvulling op de hiervoor beschreven specifieke kennis van de nieuw te werven commissaris zijn de volgende vier competenties van belang:

1. Resultaatgericht
2. Strategische oriëntatie
3. Samenwerking & beïnvloeding
4. Onafhankelijkheid en integriteit.

Vanwege de aandeelhoudersstructuur van de netwerk-groep/Stedin zal deze persoon goed bekend moeten zijn met de werking en inrichting van overheidsorganisaties. Hij beschikt over een brede maatschappelijke ervaring en een goed ontwikkeld gevoel voor politieke processen en heeft een sterke antenne voor wat er leeft in de politiek en de samenleving.

Bestuur en toezicht energiebedrijf

Het energiebedrijf is een Naamloze Vennootschap met een volledig structuurregime.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de onderneming, voor de vorming en uitvoering van de lange termijn doelstellingen en strategie en voor de daarbij behorende risicobeheersing van de vennootschap.

De Raad van Bestuur functioneert als collegiaal bestuur en opereert als één team. De Raad van Bestuur bestaat uit vier leden:

- De CEO is voorzitter, inspireert de organisatie en externe partijen tot een actieve rol in de transformatie agenda;
- De CFO ontwerpt en implementeert effectieve besturingsprocessen en verzorgt actuele, accurate en relevante stuurinformatie;
- De Chief Strategic Growth Officer genereert significante groei in business en schaal. Formuleert, zoekt en levert nieuwe business kansen, zowel organisch als acquisities, binnen een succesvolle coherente strategie;
- De COO versterkt excellente en efficiënte operationele processen en klantervaring. Bouwt aan een cultuur van continue verbetering en werkt aan een competitief kosten niveau, ook in benchmarks ten opzichte van de meest competitieve andere energiebedrijven.

De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt integraal toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap. De Raad van Commissarissen vervult een klankbord functie en staat de Raad van Bestuur met advies terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten beide raden en de individuele toezichthouders zich naar het belang van de vennootschap. Dit alles in overeenstemming met de beginselen van verantwoord ondernemerschap gericht op de continuïteit van de onderneming.

De Raad van Commissarissen toetst of de Raad van Bestuur bij zijn beleidsvorming en uitvoering van de

bestuurstaken een evenwichtige afweging heeft gemaakt van de belangen van allen die met de vennootschap zijn verbonden.

De Raad van Commissarissen controleert en adviseert de Raad van Bestuur over verschillende onderwerpen:

- Toezichthouden op het transformatie proces van het energiebedrijf;
- Realisatie van de ondernemingsdoelstellingen;
- Strategie en risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
- Opzet en de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen;
- Financieel verslaggevingsproces;
- Naleving van de wet- en regelgeving;
- Vereiste deskundigheid en ervaring.

De Raad van Commissarissen zal bestaan uit vijf tot zeven leden gezien de omvang en de complexiteit van de organisatie. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt, schorst en ontslaat de leden van de Raad van Commissarissen.

Er worden twee commissies ingesteld:

De **remuneratie, selectie- en benoemingscommissie** adviseert over de beloning van de leden van de Raad van Bestuur en verzorgt de selectie en benoeming van leden van de Raad van Bestuur.

De **auditcommissie** ziet toe op belangrijke financiële zaken. Deze commissie vergadert hierover ieder kwartaal en heeft minimaal tweemaal per jaar overleg met de externe accountant. De jaarrekening wordt door de Raad van Commissarissen ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Profiel leden van Raad van Commissarissen energiebedrijf

Het energiebedrijf heeft de ambitie om duurzame energie voor iedereen te realiseren: schoon, betaalbaar en betrouwbaar. De visie van het energiebedrijf is dat deze ambitie behaald gaat worden door dat duurzaam, decentraal, samen te doen: individuen en bedrijven hebben in toenemende mate invloed over hoe en wat ze opwekken en afnemen. Het energiebedrijf ondersteunt en stimuleert die ontwikkeling door een portfolio en diensten te bieden die de klant faciliteert in haar veranderende rol, van afnemer naar producent een leverancier.

Voorts zal in de komende jaren het energie systeem in hoog tempo verder integreren, decentraliseren en

elektrificeren. Het efficiënt en veilig verbinden van vraag en aanbod vraagt steeds meer flexibiliteit in inkoop, productie en verbruik van energie. Daarnaast zullen innovaties op het gebied van productie, transport, opslag en energie management in grote mate toekomstig succes bepalen. Het energiebedrijf wil een leidende rol spelen in deze energie transitie en daarom is het noodzakelijk te transformeren van een commodity bedrijf in een marktgericht, efficiënt service bedrijf. Concreet leidt dit tot de volgende hoofddoelen voor de komende drie jaar:

- Transformeren van de Nederlandse *utility* naar een internationaal energie service bedrijf. Het helpen creëren van een ambitieuze, succesvolle, inspirerende cultuur intern en genereren van het netwerk, de contacten en mogelijkheden voor nieuwe business en mogelijkheden extern.
- Versterken van excellente en efficiënte operationele processen en klantervaring. Het doorvoeren van een *operational excellence* agenda en een cultuur van continue verbetering vereisen verdere aandacht. Dit betreft zowel verbeteren van operationele processen als het versterken van een positieve klantervaring en -responsiveness. Hierin is het tevens van groot belang om competitiever worden in kosten, ook in benchmarks ten opzichte van andere energiebedrijven.
- Genereren van significante groei in business en schaal; compensatie van schaalverlies als gevolg van de splitsing. Formuleren, zoeken en leveren van nieuwe business kansen, zowel organisch als acquisities, binnen een succesvolle coherente strategie.
- Ontwikkelen van een hoogwaardig, prestatie gericht besturingsmodel met doelgerichte stuurinformatie, (financiële) planning en control. Dit om de transformatie te ondersteunen.

Het energiebedrijf is een structuurvennootschap. De vennootschap wordt bestuurd door een vier hoofdigde statutaire – collegiaal acterende – Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de onderneming, voor de vorming en uitvoering van de lange termijn doelstellingen en strategie en voor de daarbij behorende risicobeheersing van de vennootschap.

De Raad van Commissarissen houdt integraal toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap. De Raad van Commissarissen vervult een klankbord functie en

staat de Raad van Bestuur met advies terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten beide raden en de individuele toezichthouders zich naar het belang van de vennootschap. Dit alles in overeenstemming met de beginselen van verantwoord ondernemerschap gericht op de continuïteit van de onderneming.

De Raad van Commissarissen toetst of de Raad van Bestuur bij zijn beleidsvorming en uitvoering van de bestuurstaken een evenwichtige afweging heeft gemaakt van de belangen van allen die met de vennootschap zijn verbonden.

De Raad van Bestuur legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt, schorst en ontslaat de leden van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen controleert en adviseert de Raad van Bestuur over verschillende onderwerpen:

- Toezichthouden op het transformatie proces van het energiebedrijf;
- Realisatie van de ondernemingsdoelstellingen;
- Strategie en risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
- Opzet en de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen;
- Financieel verslaggevingsproces;
- Naleving van de wet- en regelgeving;
- Vereiste deskundigheid en ervaring.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen algemeen

De Raad van Commissarissen dient zo te zijn samengesteld dat door de combinatie van ervaring, deskundigheid, kwaliteit, maatschappelijke betrokkenheid en onafhankelijkheid van zijn leden, deze zijn taken naar behoren (effectief en verantwoord) kan uitvoeren. De raad streeft in zijn samenstelling bovendien naar voldoende complementariteit, pluriformiteit en diversiteit qua leeftijd, geslacht en herkomst. Elke commissaris dient in staat te zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen. Elke commissaris beschikt over de specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn taak.

Voor de Raad van Commissarissen als geheel zijn de volgende ervaringen en competenties van belang (waarbij meerdere elementen in één individuele commissaris verenigd kunnen zijn):

- Bestuurlijke ervaring, CEO ervaring in het bedrijfsleven;
- Ruime ervaring met publieke stakeholders w.o. publieke aandeelhouders;
- Ervaring in de energiewereld, met de zich ontvouwende energietransitie en met technologie;
- Ervaring met een consumenten-gedreven business;
- Ervaring met het opzetten en aansturen van allianties, joint ventures en met Mergers & Acquisitions;
- Ervaring met digitalisering en big data;
- Ervaring met nieuwe en sterk veranderende verdienmodellen;
- Brede financiële en accounting ervaring, voorkeur voor CFO ervaring;
- Ervaring op het gebied van HR;
- Internationale ervaring en ervaring met internationale expansie.

06. Convenant netwerkbedrijf en energiebedrijf

Noot: Dit aandeelhoudersconvenant is een aanvulling op/behoorend bij voorgestelde statuten Energiebedrijf en Netwerkbedrijf (Concept d.d. 14.10.2016).

Bij de finale statuten zullen twee convenanten worden overgelegd (één voor het Netwerkbedrijf en één voor het Energiebedrijf) op basis van onderstaande tekst. Indien er in dit concept geen expliciet onderscheid wordt gemaakt tussen het Netwerkbedrijf en het Energiebedrijf, gelden de afspraken voor beide bedrijfsgroepen.

Aandeelhoudersconvenant

I. Inleiding¹

Eneco Holding N.V. (**Eneco**) is voornemens om het productie-, leverings- en handelsbedrijf in energie (het **Energiebedrijf**) te splitsen van het infrastructuur- en netbeheerdersbedrijf (het **Netwerkbedrijf**) in overeenstemming met de verplichtingen die worden gesteld door de Wet Onafhankelijk Netbeheer (de **Splitsing**).

In het kader van de Splitsing zal Eneco worden omgevormd tot de nieuwe holding van het Netwerkbedrijf, en zal N.V. Eneco Beheer (**Eneco Beheer**) of een nieuwe door Eneco op te richten vennootschap functioneren als de holding van het Energiebedrijf. De aandelen in Eneco Beheer of in de nieuw op te richten holding van het Energiebedrijf, zullen in het kader van de Splitsing bij wijze van dividend in natura aan de aandeelhouders van Eneco worden uitgekeerd.

In het kader van de voorbereidingen op de Splitsing zijn vertegenwoordigers van Eneco in overleg getreden met een vertegenwoordiging van de aandeelhouderscommissie (**AHC**) van aandeelhouders van Eneco over de governance van de beide holdingvennootschappen van respectievelijk Netwerkbedrijf en Energiebedrijf.

Dit heeft geleid tot een voorstel van Eneco voor (i) de statutenwijziging van Eneco waarbij zij zal worden omgevormd tot holding van het Netwerkbedrijf, en (ii) de statutenwijziging van Eneco Beheer waarbij zij zal worden omgevormd tot holding van het Energiebedrijf, of nieuwe conceptstatuten voor de nieuw op te richten holding van het Energiebedrijf. Dit convenant is een aanvulling op de aldus statutair vorm te geven governance van de beide holdings. Dit convenant treedt in de plaats van eventuele eerdere afspraken tussen de aandeelhouders en Eneco.

Dit convenant doet overigens niet af aan de verdeling van taken en bevoegdheden van bestuur, raad van commissarissen en aandeelhoudersvergadering volgens wet en statuten.

Partijen hebben besproken welke wettelijke en statutaire rechtsmiddelen aandeelhouders ter beschikking staan in het kader van de handhaving van de afspraken die in dit convenant zijn vastgelegd, welke rechtsmiddelen onder meer omvatten:

- (i) bestuur en raad van commissarissen aanspreken op naleving van de gemaakte afspraken;
- (ii) het agenderingsrecht (ex art. 2:114 BW en art. [●] van de statuten) en het recht om een AvA bijeen te roepen (ex art. 2:110 BW en art. [●] van de statuten) ter bespreking van de naleving van het convenant;
- (iii) voorlopige voorzieningen bij de Ondernemingskamer (ex art. 2:349a BW); en
- (iv) onder motivering van redenen, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen (ex art. 2:161a BW en art. [●] van de statuten).

¹ Tekst van de inleiding aan te passen op moment van finaliseren, naar de laatste stand van zaken in de splitsing.

II. Profielschets Raad van Commissarissen

De raad van commissarissen stelt een profielschets vast voor zijn omvang en samenstelling, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. Voordat de raad van commissarissen de profielschets vaststelt, voert hij daarover eerst overleg met de AHC en bespreekt hij de profielschets vervolgens in een algemene vergadering van aandeelhouders (**AvA**).

In de profielschets zal worden vastgelegd dat tenminste één commissaris voldoende kennis en ervaring heeft met (i) openbaar bestuur, of (ii) ondernemingen of bedrijfsonderdelen van ondernemingen die een publieke taak vervullen, of (iii) ondernemingen die overheidsinstanties als substantiële aandeelhouders kennen.

Indien de raad van commissarissen voornemens is om de profielschets inhoudelijk te wijzigen, bespreekt zij de voorgestelde wijziging(en) eerst met de AHC.

III. Voordracht leden Raad van Commissarissen

Ten aanzien van de benoeming van commissarissen bij het Netwerkbijbedrijf en het Energiebedrijf geldt de toepassing van het volledige structuurregime. In aanvulling op de volgens het volledige structuurregime geldende benoemingsregeling voor commissarissen geldt het volgende:

- Indien er in de raad van commissarissen een vacature ontstaat (niet zijnde een vacature door het aflopen van een termijn waarin door middel van herbenoeming kan worden voorzien, maar die door de benoeming van een nieuw aan te zoeken lid zal moeten worden vervuld), zal de raad van commissarissen een professioneel search bureau inschakelen voor de selectie van een nieuwe kandidaat. Het bureau zal worden geïnstrueerd om een *long list* van kandidaten op te stellen, met inachtneming van de profielschets voor de raad van commissarissen. De kandidaten op de *short list* zullen door de raad van commissarissen worden gepolst of zij interesse zouden hebben in de positie. Aan de hand van deze lijst van kandidaten zal de benoemingscommissie van de raad van commissarissen een selectie maken en een *short list* van voorkeurskandidaten opstellen.
- De voorzitter van de raad van commissarissen zal de *short list* - onder de verplichting van geheimhouding - voorleggen aan de vertegenwoordiging van de AHC. De vertegenwoordiging van de AHC zal in de gelegenheid worden gesteld om zich hierover uit te laten. Bovendien zal, indien de vacature binnen de raad van commissarissen hiertoe aanleiding biedt, aan de vertegenwoordiging van de AHC de gelegenheid worden geboden om geschikte kandidaten namens de aandeelhouders te suggereren voor plaatsing op de *short list*.
- De benoemingscommissie van de raad van commissarissen zal gesprekken voeren met de mogelijke kandidaten op de *short list*. Voordat de benoemingscommissie van de raad van commissarissen een definitieve keuze over een voor te dragen kandidaat maakt, bespreekt de voorzitter van de raad van commissarissen de concept-voordracht - onder de verplichting van geheimhouding - met de vertegenwoordiging van de AHC.

IV. Benoeming van bestuurders

In aanvulling op de volgens het volledige structuurregime geldende benoemingsregeling voor bestuurders geldt het volgende:

- Indien in het bestuur een vacature ontstaat (niet zijnde een vacature door het aflopen van een termijn waarin door middel van herbenoeming kan worden voorzien, maar die door de benoeming van een nieuw aan te zoeken lid zal moeten worden vervuld), zal de raad van commissarissen eerst interne kandidaten in aanmerking nemen en bezien of er naar zijn opvatting een geschikte interne kandidaat voor de vervulling van de vacature is.
- Bij gebreke van een interne kandidaat voor opvolging zal de raad van commissarissen een professioneel search bureau inschakelen voor de selectie van kandidaten. De benoemingscommissie van de raad van commissarissen stelt in overleg met het search bureau een profiel voor de vacature op. Het search bureau zal worden gevraagd om aan de hand hiervan een *long list* van kandidaten op te stellen. De benoemingscommissie van de raad van commissarissen stelt vervolgens een *short list* van voorkeurskandidaten op die zullen worden gepolst voor de beschikbare positie.
- Met een vertegenwoordiging van de AHC zal hetzij de interne kandidaat, hetzij de *short list* van kandidaten voor de vacature in het bestuur - onder de verplichting van geheimhouding - worden besproken. De benoemingscommissie van

de raad van commissarissen voert gesprekken met de mogelijke kandidaten. Voordat de raad van commissarissen een definitieve keuze maakt voor de te benoemen kandidaat, bespreekt de voorzitter van de raad van commissarissen de concept voordracht van de benoemingscommissie - onder de verplichting van geheimhouding - met de vertegenwoordiging van de AHC.

V. Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van de onderneming wordt vastgesteld door de AvA op voorstel van de raad van commissarissen. In aanvulling en ter nadere precisering daarvan geldt het volgende:

- Binnen een redelijke termijn na Splitsing zal de raad van commissarissen een voorstel formuleren voor het beloningsbeleid dat betrekking heeft op de beloning van bestuurders, dat ter vaststelling zal worden voorgelegd aan de AvA. Het voorstel zal worden vergezeld door een deugdelijke onderbouwing, waaronder een professionele peervergelijking.
- De raad van commissarissen stelt in lijn met het beloningsbeleid bonuscriteria op en bespreekt deze met het bestuur van Eneco. Na afloop van het jaar neemt de raad van commissarissen een besluit over de mate waarin aan deze bonuscriteria is voldaan. De raad van commissarissen informeert de AHC voorafgaand aan de vaststelling van de bonus over de hoogte van de bonusuitkering, zodat de AHC hierover haar mening kan kenbaar maken aan de RvC voordat het besluit tot toekenning van de bonus door de raad van commissarissen wordt genomen.
- De raad van commissarissen formuleert gelijktijdig met het voorstel voor het beloningsbeleid van bestuurders ook een voorstel voor de beloning van commissarissen, dat ook ter vaststelling zal worden voorgelegd aan de AvA. Dit voorstel zal eveneens worden vergezeld van een deugdelijke onderbouwing, zoals een professionele peervergelijking.
- Voor het Netwerkb bedrijf zullen bij het opstellen van het beloningsbeleid relevante aspecten van de voor haar van toepassing zijnde wettelijke gereuleerde kaders (zoals de WNT) in aanmerking worden genomen.
- De raad van commissarissen (via zijn remuneratiecommissie) overlegt met de AHC over het voorstel voor het beloningsbeleid.

VI. Strategie

Het bepalen van de strategie van de vennootschap en de daaraan verbonden onderneming is in beginsel een aan gelegenheid van het bestuur, waarop de raad van commissarissen toezicht houdt, waarbij de AvA haar opvattingen tot uitdrukking kan brengen in regulier overleg dat in AHC verband plaatsvindt, en welke opvattingen zij bovendien verdere kracht kan bijzetten door uitoefening van de haar statutair en wettelijk toegekende rechten.

In dit kader zal met betrekking tot de strategie van de vennootschap en de daaraan verbonden onderneming het volgende gelden:

- Het algemene uitgangspunt is dat het Netwerkb bedrijf en het Energiebedrijf voornemens zijn om vanaf de Splitsing de strategie voort te zetten die thans door Eneco voor die bedrijfsonderdelen is geformuleerd.
- Zo spoedig mogelijk na Splitsing zal het bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, een strategisch meerjarenplan opstellen (het **Strategisch Plan**). Het Strategisch Plan bevat een tijds horizon van een paar jaar (bijvoorbeeld drie jaar) en zal jaarlijks in het eerste halfjaar worden geactualiseerd. Het eerste jaar uit het Strategisch Plan wordt jaarlijks, in het tweede halfjaar, vertaald in een jaarplan voor het eerstvolgende jaar, inclusief het budget met verwachte investeringen, waaronder mede begrepen overnames en vervangingsinvesteringen) (het **Jaarplan**).
- Na de vaststelling en goedkeuring van het Strategisch Plan en het Jaarplan door het bestuur en raad van commissarissen, zal het bestuur deze toelichten aan de AHC, met een zodanige interactie op bestuurlijk niveau dat de AHC in de gelegenheid zal worden gesteld zich hierover goed een mening te vormen. Ten aanzien van het nieuwe Jaarplan zal een dergelijke toelichting opnieuw plaatsvinden. Bij ingrijpende wijziging van het Strategisch Plan zal eveneens opnieuw een dergelijke toelichting plaatsvinden.
- Het bestuur zal het Strategisch Plan op hoofdlijnen presenteren in de AvA en gedurende de termijn van het Strategisch Plan, jaarlijks de AvA op hoofdlijnen over de voortgang van de uitvoering daarvan informeren.

VII. Majeure investeringsbeslissingen

In aanvulling op het op voornoemde wijze toelichten en bespreken van het Jaarplan en het Strategisch Plan met de AHC en het toelichten van de hoofdlijnen van het Strategisch Plan in de AvA, zal het bestuur, onder toezicht van de raad

van commissarissen, de AHC informeren over majeure investeringsbeslissingen zoals hierna omschreven (**Majeure Investeringsbeslissingen**) en deze aan de AHC toelichten met een zodanige interactie op bestuurlijk niveau dat de AHC in de gelegenheid zal worden gesteld zich hierover goed een mening te vormen. Dit informeren over en toelichten van Majeure Investeringsbeslissingen zal plaatsvinden voordat de raad van commissarissen hierover besluit.

Een Majeure Investeringsbeslissing omvat een besluit tot het doen van een investering (overnames en capex, zij het met uitzondering van vervangingsinvesteringen) door de vennootschap waarvoor geldt dat die niet is voorzien in het Strategisch Plan en/of het Jaarplan en de desbetreffende investering:

- (i) een bedrag van 100 miljoen EUR of meer betreft; of
- (ii) er een is ter zake waarvan het bestuur of de raad van commissarissen duidelijke aanwijzingen heeft dat deze omgeven is met majeure politieke gevoelheden; of
- (iii) deze een significante inhoudelijke strategische wijziging zou behelzen ten opzichte van de in het laatste ter informatie voorgelegde Strategisch Plan geschetste kaders.

VIII. Verhouding met aandeelhouders

Het toezicht van de raad van commissarissen op het bestuur en de onderneming omvat mede het toezicht op de verhouding met de aandeelhouders.

In dit verband ziet de raad van commissarissen er onder meer op toe dat het bestuur aan de AvA de beweegredenen voor Majeure Investeringsbeslissingen toelicht, en tevens in het bestuursverslag in de jaarrekening over het jaar waarin Majeure Investeringsbeslissingen worden genomen, daarover verantwoording aflegt.

Voor de aandeelhouders geldt dat zij zich ten opzichte van de vennootschap, haar organen en hun medeaandeelhouders naar de maatstaven van redelijkheid en billijkheid dienen te gedragen. In dit verband zullen ook aandeelhouders bereid zijn om de dialoog met het bestuur, de raad van commissarissen, de vennootschap en medeaandeelhouders aan te gaan.

Een aandeelhouder oefent aldus het agenderingsrecht slechts uit nadat hij daarover in overleg is getreden met het bestuur. Indien het onderwerp van de agendering de strategie van de vennootschap betreft, waaronder mede begrepen het functioneren van de raad van commissarissen of het bestuur, wordt het bestuur in de gelegenheid gesteld een redelijke termijn (van 60 dagen na een verzoek tot agendering ex artikel 2:114a BW) in te roepen om hierop te reageren (responstijd). Dit geldt ook voor een verzoek tot het bijeenroepen van een algemene vergadering.

IX. AHC

Ter zake van de samenstelling en interne werkwijze van de AHC zal in gezamenlijkheid een reglement worden uitgewerkt.

Ten aanzien van de interactie tussen het bestuur en de raad van commissarissen enerzijds en de AHC anderzijds, zoals voorzien in dit convenant, geldt dat deze in beginsel met de AHC bestuurlijk zal plaatsvinden.

Indien de AHC (bestuurlijk) het geboden acht externe adviseurs in te schakelen, informeert zij hierover eerst het bestuur en de raad van commissarissen over de te verstrekken opdracht en aan welke adviseur deze opdracht wordt verstrekt.

De raad van commissarissen zal de AHC informeren over een door de raad van commissarissen genomen besluit als bedoeld in artikel 17.3 van de statuten (dat wil zeggen ten aanzien van het door de raad van commissarissen te bepalen belang voor goedkeuringsbesluiten van het bestuur).

X. Aandeelhoudersbestand

In de toekomst na Splitsing zullen zich wellicht mogelijkheden aandienen voor wijzigingen in het aandeelhoudersbestand, bijvoorbeeld door (gedeeltelijke) verkoop. Dit is een aangelegenheid die niet ter eenzijdige discretie is van de onderneming en evenmin een ter eenzijdige discretie van de aandeelhouders. Het bestuur, de raad van commissarissen en de

AHC zullen derhalve samenwerking zoeken om te komen tot een georganiseerd proces van toetreding van nieuwe aandeelhouders (een **Proces**). Het oogmerk van een dergelijke samenwerking is te komen tot draagvlak voor een mogelijke transactie die met het Proces wordt beoogd, zodanig dat:

- (i) de aandeelhouders op een georganiseerde en evenwichtige wijze in staat worden gesteld om te besluiten omtrent een eventuele (gedeeltelijke) verkoop van hun belang in het Energiebedrijf danwel het Netwerkbedrijf; en
- (ii) de onderneming in staat blijft om haar duurzame strategie uit te voeren;
- (iii) een marktconforme waarde voor aandeelhouders wordt gerealiseerd; en
- (iv) continuïteit en stabiliteit voor de onderneming zal zijn gewaarborgd.

XI. Afwijkingen, wijzigingen en duur van dit aandeelhoudersconvenant

De onderneming en de AHC kunnen in overleg besluiten om af te wijken van de bepalingen van dit convenant, indien daartoe in concrete gevallen een aanleiding bestaat.

Indien zich na Splitsing ontwikkelingen van materiële betekenis voordoen bij het Energiebedrijf of het Netwerkbedrijf die redelijkerwijs aanleiding geven tot wijziging van dit aandeelhoudersconvenant, zullen de desbetreffende onderneming en diens AHC daarover in overleg treden.

Dit samenwerkingsconvenant wordt aangegaan voor onbepaalde tijd.

Onverminderd wettelijke beëindigingsmogelijkheden bestaat de mogelijkheid voor ieder van de partijen hierbij om indien een ingrijpende wijziging in de onderneming of in het aandeelhoudersbestand van die vennootschap plaatsvindt, dit samenwerkingsconvenant met inachtneming van een redelijke termijn op te zeggen met betrekking tot de betreffende vennootschap, echter niet dan nadat eerst te goeder trouw overleg met de andere partijen is gevoerd over passende vervangende afspraken.

XII. Geheimhouding

De vertegenwoordigers van de AHC zullen binnen de wettelijke kaders en met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen al het mogelijke doen of nalaten teneinde de vertrouwelijkheid van alle informatie die door Eneco op grond van dit convenant of de statuten aan de vertegenwoordigers van de AHC schriftelijk of digitaal of in enige andere vorm direct of indirect ter beschikking wordt gesteld adequaat te borgen en deze informatie, voor zover wettelijk mogelijk, niet aan derden mededelen of ter beschikking stellen.

07. Concept statuten netwerkbedrijf

Concept d.d. 14 oktober

STATUTEN:

Artikel 1. Naam en zetel.

- 1.1 De naam van de vennootschap is:
- N.V.
- 1.2 De vennootschap heeft haar zetel te [Rotterdam].
Zij kan elders, ook buiten Nederland, nevenvestigingen hebben.
- 1.3 Op de vennootschap is van toepassing het bepaalde in de artikelen 158 tot en met 164 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 2. Doel.

- 2.1 De vennootschap heeft ten doel:
- (a) het doen houden van aandelen in een netbeheerder als bedoeld in de Elektriciteitswet en de Gaswet;
 - (b) het direct en indirect doen ontwerpen, engineeren, aanleggen, beheren, exploiteren, financieren, bewaken, instandhouden en onderhouden van collectie-, transport- en distributienetten, waaronder - doch niet beperkt tot - met betrekking tot elektriciteit, gas, water en stoom, al dan niet ten behoeve van het gebruik van met die netten door derden verbonden zaken, en van (op die netten aangesloten) apparatuur, waaronder meetinrichtingen, en van aanverwante activiteiten, alles zowel binnen als buiten gebouwen;
 - (c) het direct en indirect doen collecteren, transporteren en distribueren van - doch niet beperkt tot - elektriciteit, gas, data, vloeistoffen, vaste stoffen en gassen;
 - (d) het direct en indirect doen verrichten van ondersteunende taken en (administratieve) diensten op de hiervoor genoemde gebieden;
 - (e) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;
 - (f) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
 - (g) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van goederen - rechten van intellectuele eigendom daaronder begrepen -, zomede het beleggen van vermogen;
 - (h) het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden, in het bijzonder - doch niet uitsluitend - aan dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en/of deelnemingen van de vennootschap, zomede het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden;
 - (i) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden,
- en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, zowel in Nederland als daarbuiten, alles in de ruimste zin van het woord, met dien verstande dat uitdrukkelijk zijn uitgesloten handelingen of activiteiten die strijdig zijn met het belang van het beheer van elektriciteitsnetten en gasnetten en activiteiten die niet zijn toegestaan op grond van de Elektriciteitswet en de Gaswet.
- 2.2 Bij het nastreven van het doel zal door de vennootschap in het kader van de openbare voorzieningen en met het oog op het bevorderen van het algemeen belang, bijzondere aandacht worden besteed aan de duurzame ontwikkeling van de samenleving en, binnen het kader van een evenwichtig beleid, rekening worden gehouden met de belangen van de aandeelhouders, klanten en medewerkers.

Artikel 3. Maatschappelijk kapitaal.

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt ● euro (EUR ●) verdeeld in ● (●) gewone aandelen, elk nominaal groot ● euro (EUR ●).

Artikel 4. Begripsbepalingen.

- 4.1 In de statuten wordt verstaan onder:
- (a) **aandelen:** de aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
 - (b) **Boek 2:** Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
 - (c) **raad van bestuur/lid (leden) van de raad van bestuur:** het bestuur/de bestuurder(s) van de

vennootschap in de zin van Boek 2;

- (d) **raad van commissarissen/commissaris(sen):** de raad van commissarissen/commissaris(sen) van de vennootschap in de zin van Boek 2;
 - (e) **de algemene vergadering:** de algemene vergadering van aandeelhouders als orgaan van de vennootschap, alsook bijeenkomsten van dit orgaan;
 - (f) **blokkeringsregeling:** de in de statuten opgenomen bepalingen die de vrije overdraagbaarheid van aandelen beperken;
 - (g) **certificaten:** met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van aandelen;
 - (h) **certificaathouders:** houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten, zomede vruchtgebruikers van aandelen, pandhouders en aandeelhouders zonder stemrecht;
 - (i) **certificaathoudersrechten:** de rechten die de wet toekent aan de onder (h) bedoelde certificaathouders, onder meer omvattende het recht te worden opgeroepen tot algemene vergaderingen, het recht die vergaderingen bij te wonen en daarin het woord te voeren;
 - (j) **deelneming:**
 - (i) de vennootschap heeft een deelneming in een rechtspersoon, indien zij of één of meer van haar dochtermaatschappijen alleen of samen voor eigen rekening aan die rechtspersoon kapitaal verschaffen of doen verschaffen teneinde met die rechtspersoon duurzaam verbonden te zijn ten dienste van de eigen werkzaamheid; indien één/vijfde of meer van het geplaatste kapitaal wordt verschaft, wordt het bestaan van een deelneming vermoed;
 - (ii) de vennootschap heeft een deelneming in een vennootschap, indien zij of een dochtermaatschappij:
 - (A) daarin als vennoot jegens schuldeisers volledig aansprakelijk is voor de schulden; of
 - (B) daarin anderszins vennoot is teneinde met die vennootschap duurzaam verbonden te zijn ten dienste van de eigen werkzaamheid;
 - (k) **dochtermaatschappij:**
 - (i) een rechtspersoon waarin de vennootschap of één of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;
 - (ii) een rechtspersoon waarvan de vennootschap of één of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen.
- Het hiervoor bepaalde geldt onverminderd het bepaalde in artikel 24a, leden 3-4, Boek 2. Met een dochtermaatschappij wordt gelijkgesteld een onder eigen naam optredende vennootschap waarin de vennootschap of één of meer dochtermaatschappijen als vennoten volledig jegens schuldeisers aansprakelijk is voor de schulden;
- (l) **Elektriciteitswet:** de Elektriciteitswet 1998, gepubliceerd in Staatsblad 1998 nummer 427, zoals deze van tijd tot tijd luidt.
 - (m) **Gaswet:** de Gaswet, gepubliceerd in Staatsblad 2000 nummer 305, zoals deze van tijd tot tijd luidt.
 - (n) **groepsmaatschappij:** een rechtspersoon of vennootschap, waarmee de vennootschap in een groep, als bedoeld in artikel 24b Boek 2, is verbonden;
 - (o) **afhankelijke maatschappij:**
 - (i) een rechtspersoon waaraan de vennootschap of één of meer afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen;
 - (ii) een vennootschap waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennoten jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;
 - (p) **jaarrekening:** de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting.

4.2 De term **schriftelijk** betekent bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het

bericht leesbaar en reproduceerbaar is, en de term **schriftelijke** wordt dienovereenkomstig geïnterpreteerd.

Artikel 5. Aandelen. Certificaten. Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen. Kwaliteit.

- 5.1 De aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. De raad van bestuur voorziet de aandelen van een doorlopende nummering, te beginnen met het nummer 1. De raad van bestuur kan, met inachtneming van het bepaalde in de vorige zin, de nummering van aandelen wijzigen.
- 5.2 De vennootschap kan haar medewerking verlenen aan het uitgeven van certificaten. Certificaten aan toonder mogen niet worden uitgegeven.
- 5.3 Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. Indien bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald dat het stemrecht toekomt aan de vruchtgebruiker, komt hem dit recht slechts toe, indien de toekenning van het stemrecht aan de vruchtgebruiker, alsmede bij overdracht of overgang van het vruchtgebruik de overgang van het stemrecht is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
- 5.4 Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd. Indien bij de vestiging van het pandrecht is bepaald dat het stemrecht toekomt aan de pandhouder, komt hem dit recht slechts toe, indien dit bij de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
Treedt een ander in de rechten van de pandhouder, dan komt hem het stemrecht slechts toe, indien de raad van commissarissen de overgang van het stemrecht goedkeurt.
- 5.5 Aan de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als gevolg van een op zijn aandelen rustend vruchtgebruik of pandrecht, aan stemgerechtigde vruchtgebruikers van aandelen en aan stemgerechtigde pandhouders van aandelen komen de certificaathoudersrechten toe. De certificaathoudersrechten komen niet toe aan de vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft en aan de pandhouder die geen stemrecht heeft.
- 5.6 Houders van aandelen kunnen slechts zijn geheel voor eigen rekening en risico handelende publiekrechtelijke rechtspersonen en kapitaalvennootschappen waarvan de aandelen ingevolge de statuten uitsluitend rechtstreeks of middellijk door publiekrechtelijke lichamen of publiekrechtelijke rechtspersonen worden gehouden en die deze aandelen tevens geheel voor eigen rekening en risico houden. Van de aandeelhouder die niet langer aan vorenbedoelde kwaliteitseisen voldoet, is het stemrecht, het recht op deelname aan de algemene vergadering en het recht op uitkeringen opgeschort.

Artikel 6. Levering van aandelen. Uitoefening aandeelhoudersrechten.

- 6.1 Voor de levering van een aandeel is een daartoe bevestigde notariële akte vereist waarbij de vervreemder en de verkrijger partij zijn.
- 6.2 Het bepaalde in artikel 6.1 is op gelijke wijze van toepassing op de vestiging en overdracht van vruchtgebruik op aandelen en op de verdeling van een gemeenschap waartoe aandelen behoren of waartoe een vruchtgebruik op aandelen behoort.
- 6.3 Na een rechtshandeling als bedoeld in de leden 1 en 2 van dit artikel, kunnen de aan de betrokken aandelen verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de akte aan de vennootschap is betekend of de vennootschap de rechtshandeling schriftelijk heeft erkend op één van de in lid 4 van dit artikel aangegeven wijzen. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing, indien de vennootschap zelf partij was bij de rechtshandeling.
- 6.4 De erkenning geschiedt in de akte of door plaatsing van een gedagtekende verklaring op een aan de vennootschap overgelegd notarieel afschrift of uittreksel van de akte. Erkenning kan door de vennootschap eigener beweging geschieden door inschrijving van de verkrijger van het aandeel of het beperkte recht daarop in het register van aandeelhouders, met inachtneming van de door Boek 2 voorgeschreven uitvoeringshandelingen.

Artikel 7. Opgaaf van woonplaats en adres. Oproepingen en kennisgevingen. Register van aandeelhouders.

- 7.1 Aandeelhouders, pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen, zomede houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten dienen hun woonplaats en adres schriftelijk op te geven aan de vennootschap.
- 7.2 Oproepingen, kennisgevingen, mededelingen en, in het algemeen, alle berichten die bestemd zijn voor de in lid 1 van dit artikel bedoelde personen, geschieden schriftelijk aan het adres dat zij aan de vennootschap hebben opgegeven.
Oproepingen, kennisgevingen, mededelingen en, in het algemeen, alle berichten die bestemd zijn voor de vennootschap en/of een vennootschapsorgaan, geschieden schriftelijk aan het adres van de vennootschap.
- 7.3 Door de raad van bestuur wordt een register gehouden, waarin de inschrijving geschiedt van:

- (a) de namen en adressen van alle aandeelhouders, zoals zij die aan de vennootschap hebben opgegeven, het aantal door hen gehouden aandelen en de eventuele aanduidingen daarvan, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening en de datum van inschrijving, alsmede de vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag;
 - (b) de namen en adressen van vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen, zoals zij die aan de vennootschap hebben opgegeven, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, het aantal aandelen waarop hun recht rust en de eventuele aanduidingen daarvan, de datum van erkenning of betekening en de datum van inschrijving, alsmede de vermelding of aan de betrokken vruchtgebruiker of pandhouder al dan niet het stemrecht toekomt;
 - (c) elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen op aandelen.
- 7.4 Indien en zodra certificaten zijn uitgegeven met medewerking van de vennootschap, worden de namen en adressen van de houders van die certificaten ingeschreven in het in lid 3 van dit artikel bedoelde register van aandeelhouders, dan wel in een daarbij behorend en daarvan deel uitmakend afzonderlijk register. Op aandelen waarvoor met medewerking van de vennootschap certificaten zijn uitgegeven, verkrijgen de houders van die certificaten van rechtswege een gezamenlijk pandrecht, dat wordt ingeschreven in het register van aandeelhouders.
- 7.5 Het register van aandeelhouders wordt regelmatig bijgehouden. De bladen van dit register worden doorlopend genummerd en gewaarmerkt door één lid van de raad van bestuur danwel een persoon hiertoe door de raad van bestuur gemachtigd. Elke inschrijving of aantekening in het register wordt op gelijke wijze gewaarmerkt.
- 7.6 De raad van bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder om niet een uittreksel uit het register van aandeelhouders met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een vruchtgebruik of pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht toekomt en aan wie de certificaathoudersrechten toekomen.
- Het in dit lid bepaalde vindt overeenkomstige toepassing op de in lid 4 van dit artikel bedoelde certificaten en het in gemeld lid 4 bedoelde afzonderlijke register, zo dit er is.
- 7.7 De raad van bestuur legt het register van aandeelhouders ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en de certificaathouders.
- De in het register van aandeelhouders opgenomen gegevens omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; een afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.

Artikel 8. Uitgifte van aandelen.

- 8.1 De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de raad van commissarissen; indien de raad van bestuur of de raad van commissarissen door de algemene vergadering tot het tot uitgifte bevoegde orgaan is aangewezen, kan de algemene vergadering, zolang de aanwijzing van kracht is, niet tot uitgifte besluiten. Ingeval van vermelde aanwijzing geschiedt uitgifte ingevolge een besluit van de raad van bestuur na goedkeuring door de raad van commissarissen, als bedoeld in artikel 17, lid 1, sub a of ingevolge een besluit van de raad van commissarissen.
- De algemene vergadering casu quo de raad van bestuur of de raad van commissarissen stelt de koers van uitgifte vast, alsook de verdere voorwaarden van uitgifte, de storting in vreemd geld op aandelen daaronder begrepen.
- Indien de raad van bestuur of de raad van commissarissen wordt aangewezen als bevoegd om tot uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een zodanige aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 8.2 Na elk besluit tot uitgifte deelt de raad van bestuur aan alle aandeelhouders mede:
- (a) het aantal aandelen waarop het besluit betrekking heeft;
 - (b) de personalia van degene(n) aan wie aandelen worden uitgegeven, onder vermelding van het aantal aandelen per persoon;
 - (c) de koers van uitgifte;
 - (d) de wijze van storting en de termijn waarbinnen de storting moet geschieden;

(e) of en in hoeverre het in artikel 9 bedoelde voorkeursrecht van aandeelhouders is uitgeoefend, dan wel is beperkt of uitgesloten.

- 8.3 Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op uitgifte van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 8.4 Voor de uitgifte van aandelen is een notariële akte vereist, waarbij de vennootschap en iedere persoon aan wie aandelen worden uitgegeven partij zijn.
- 8.5 De vennootschap kan bij uitgifte geen aandelen nemen in haar kapitaal.
- 8.6 Bij het nemen van het aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, behoudens het bepaalde bij artikel 80, lid 2 Boek 2.
- 8.7 Het opvragen van verdere stortingen op aandelen geschiedt door de raad van bestuur krachtens een besluit van de algemene vergadering.
- 8.8 Het vennootschapsorgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen, kan besluiten dat storting op aandelen op andere wijze dan in geld geschiedt.

Artikel 9. Voorkeursrecht bij uitgifte.

- 9.1 Bij uitgifte van aandelen heeft iedere houder van aandelen een voorkeursrecht - behoudens in die gevallen waarin de wet hem dat dwingendrechtelijk onthoudt - naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen op de dag waarop tot uitgifte wordt besloten.
- 9.2 Indien een aandeelhouder zijn voorkeursrecht niet, niet tijdig of niet volledig uitoefent, komt het voorkeursrecht voor de vrijvallende aandelen toe aan de overige aandeelhouders, in de verhouding als in lid 1 van dit artikel omschreven.
- 9.3 Indien door de onderlinge verhouding van het bezit aan aandelen een of meer van de uit te geven aandelen niet kunnen worden toegewezen aan een of meer aandeelhouders, vindt loting plaats.
- 9.4 De algemene vergadering kan, op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de raad van commissarissen, telkens voor een enkele uitgifte, besluiten het voorkeursrecht tot het nemen van aandelen te beperken of uit te sluiten, mits een zodanig besluit gelijktijdig met het besluit tot uitgifte wordt genomen. De algemene vergadering kan haar in de vorige zin bedoelde bevoegdheid, doch uitsluitend tezamen met de delegatie van haar bevoegdheid tot uitgifte van aandelen, overdragen aan de raad van bestuur - onder de voorwaarde dat de raad van bestuur de betreffende besluiten kan nemen na goedkeuring door de raad van commissarissen - of aan de raad van commissarissen, en zodanige overdracht herroepen, mits dit gelijktijdig geschiedt met de herroeping van de delegatie van de bevoegdheid tot uitgifte.
- 9.5 De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan alle aandeelhouders aan. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende de door het tot uitgifte bevoegde orgaan vast te stellen termijn, die ten minste vier weken bedraagt, te rekenen van de dag af die volgt op de dag van verzending van de aankondiging.
- 9.6 Het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.

Artikel 10. Verkrijging van aandelen of certificaten door de vennootschap, de vervreemding daarvan en de vestiging van beperkte rechten op door de vennootschap gehouden aandelen of certificaten.

- 10.1 Verkrijging door de vennootschap van niet-volgestorte aandelen is nietig.
- 10.2 De vennootschap mag volgestorte aandelen verkrijgen krachtens een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring van de raad van commissarissen. Zodanig besluit machtigt en verplicht de raad van bestuur tot de verkrijging, onverminderd het hierna in dit lid bepaalde. De verkrijging van volgestorte aandelen door de vennootschap is slechts toegestaan indien haar eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 10.3 Voor de geldigheid van de verkrijging van aandelen door de vennootschap is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen, het bedrag

van leningen als bedoeld in artikel 98c lid 2 van Boek 2, en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die de vennootschap en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig lid 2 van dit artikel niet toegestaan.

10.4 De vorige leden van dit artikel gelden niet voor aandelen die de vennootschap om niet of onder algemene titel verkrijgt.

10.5 Verrijking van aandelen in strijd met het bepaalde in lid 2 van dit artikel is nietig. De leden van de raad van bestuur zijn hoofdelijk aansprakelijk jegens de vervreemder te goeder trouw die door de nietigheid schade lijdt.

10.6 Aan het vennootschapsorgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen, komt mede de bevoegdheid toe te besluiten tot:

- (a) vervreemding van door de vennootschap gehouden aandelen en tot het vaststellen van de prijs en de overige voorwaarden;
- (b) het aangaan van rechtshandelingen waarbij de vennootschap zich tot vervreemding van door haar gehouden aandelen verbindt, bijvoorbeeld door verlening van een recht tot verkrijging van zodanige aandelen (optierecht);
- (c) het vestigen van vruchtgebruik op door de vennootschap gehouden aandelen en tot het vaststellen van de prijs zo deze er is - en van de overige voorwaarden.

Na elk besluit tot het verrichten van een rechtshandeling als bedoeld onder a, b en c, vindt het bepaalde in artikel 8, lid 2 overeenkomstige toepassing.

Op vermelde besluiten is het bepaalde ten aanzien van de totstandkoming van besluiten tot uitgifte van overeenkomstige toepassing.

10.7 De vennootschap kan aandelen slechts in pand nemen, indien:

- (a) de betrokken aandelen volgestort zijn;
- (b) het nominale bedrag van de in pand te nemen en de reeds gehouden of in pand gehouden eigen aandelen tezamen niet meer dan één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal bedraagt; en
- (c) de algemene vergadering de pandovereenkomst heeft goedgekeurd.

10.8 In dit artikel worden onder aandelen mede certificaten begrepen.

Artikel 11. Vermindering van kapitaal.

11.1 De algemene vergadering kan slechts op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de raad van commissarissen besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door aandelen in te trekken of door het bedrag van de 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. Het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal mag niet kleiner worden dan het ten tijde van het besluit wettelijk voorgeschreven minimumkapitaal.

11.2 Een besluit tot intrekking kan slechts aandelen betreffen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt, dan wel alle aandelen van een soort, die worden ingetrokken met terugbetaling, dan wel alle aandelen van een soort die worden uitgeloot met terugbetaling.

11.3 De algemene vergadering kan besluiten bij statutenwijziging het bedrag van alle aandelen te verminderen. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling of met gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op de betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

11.4 De oproeping tot de algemene vergadering waarin een in dit artikel bedoeld besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

11.5 De vennootschap legt de in dit artikel bedoelde besluiten neer ten kantore van het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad.

Artikel 12. Financiële steunverlening.

12.1 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor dochtermaatschappijen.

12.2 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door

- anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan, leningen verstrekken, tenzij de raad van bestuur daartoe besluit en er is voldaan aan de voorwaarden genoemd in artikel 98c van Boek 2.
- 12.3 Een besluit van de raad van bestuur tot het verstrekken van een lening als bedoeld in artikel 12.2 is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. Het besluit tot goedkeuring wordt genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd.
- 12.4 De artikelen 12.1 tot en met 12.3 gelden niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.

Artikel 13. Blokkeringsregeling

Afdeling A. Aanbieding bij overdracht van aandelen.

- 13.1 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden nadat deze eerst te koop zijn aangeboden aan de mede-aandeelhouders. De desbetreffende aandeelhouder (de **aanbieder**) doet het aanbod door middel van een kennisgeving aan de raad van bestuur, onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie hij die aandelen wenst over te dragen. Binnen twee weken na ontvangst van deze kennisgeving brengt de raad van bestuur het aanbod ter kennis van de mede-aandeelhouders. Mede-aandeelhouders die geïnteresseerd zijn één of meer van de aangeboden aandelen te kopen (de **gegadigden**) dienen dat op te geven aan het bestuur, binnen één maand na verzending van genoemde kennisgevingen van de raad van bestuur; opgaven van mede-aandeelhouders die later worden ontvangen, worden niet in aanmerking genomen.
- 13.2 Indien de vennootschap zelf mede-aandeelhouder is, kan zij alleen met instemming van de aanbieder als gegadigde optreden.
- 13.3 De prijs waarvoor de aangeboden aandelen door de gegadigden kunnen worden gekocht, wordt vastgesteld door de aanbieder en de gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, die op verzoek van één of meer van de betrokken partijen wordt voorgedragen door de voorzitter van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA).
- 13.4 Binnen één maand nadat de vastgestelde prijs aan hen bekend wordt, dienen de gegadigden aan het bestuur op te geven hoeveel van de aangeboden aandelen zij wensen te kopen; een gegadigde van wie deze opgave niet binnen genoemde termijn is ontvangen, wordt niet langer als gegadigde aangemerkt. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere gegadigden.
- 13.5 Indien de gegadigden in totaal meer aandelen wensen te kopen dan zijn aangeboden, zullen de aangeboden aandelen tussen hen worden verdeeld. De verdeling wordt in onderling overleg door de gegadigden vastgesteld. Indien de gegadigden niet binnen twee weken na afloop van de in artikel 13.6 gestelde termijn overeenstemming hebben bereikt over de verdeling, wordt deze op verzoek van de aanbieder of een gegadigde vastgesteld door het bestuur, en wel zoveel mogelijk naar evenredigheid van het gezamenlijk nominaal bedrag van de aandelen die iedere gegadigde ten tijde van de verdeling houdt. Aan een gegadigde kunnen niet meer van de aangeboden aandelen worden toegewezen dan hij wenst te kopen.
- 13.6 De aanbieder is bevoegd zijn aanbod in te trekken tot één maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke gegadigde of gegadigden hij alle aangeboden aandelen kan verkopen en tegen welke prijs.
- 13.7 Indien komt vast te staan dat:
- (a) geen van de mede-aandeelhouders gegadigde is of dat niet honderd procent (100%) van de door de aanbieder aangeboden aandelen tegen contante betaling door één of meer gegadigden worden gekocht, geschiedt de overdracht, afhankelijk van het karakter van de voorgenomen overdracht, slechts in overeenstemming met het in Afdeling B, C dan wel D bepaalde; dan wel
 - (b) de mede-aandeelhouders gegadigden zijn voor de volledige honderd procent (100%) van de door de aanbieder aangeboden aandelen en deze aandelen tegen contante betaling door één of meer gegadigden worden gekocht, is het bepaalde in afdeling B desalniettemin onverminderd van toepassing op de voorgenomen overdracht.

- 13.8 Alle kennisgevingen en opgaven ingevolge deze Afdeling A geschieden schriftelijk. Telkens wanneer het bestuur zodanige kennisgeving of opgave ontvangt, zendt zij daarvan onverwijld een kopie aan de aanbieder en alle gegadigden (met uitzondering van de afzender), tenzij hiervoor anders is aangegeven.
- 13.9 De kosten verbonden aan de benoeming van deskundigen en hun werkzaamheden komen ten laste van:
- (a) de aanbieder, indien deze zijn aanbod intrekt;
 - (b) de aanbieder voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door één of meer gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen;
 - (c) de vennootschap in de niet onder (a) of (b) genoemde gevallen.

Afdeling B. Goedkeuringsvereiste bij overdracht van aandelen aan medeaandeelhouders.

- 13.10 Onverminderd het van toepassing zijn van Afdeling A, is op een overdracht van één of meer aandelen aan een medeaandeelhouder het hierna in artikel 13, Afdeling B bepaalde van toepassing. Onder medeaandeelhouder wordt in deze Afdeling B verstaan een aandeelhouder in de vennootschap die op één januari tweeduizend zes ook aandeelhouder van de vennootschap was.
- 13.11 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke mededeling daartoe aan de raad van commissarissen. Deze mededeling omvat het aantal aandelen dat de betreffende aandeelhouder voornemens is over te dragen, de medeaandeelhouder aan wie wordt overgedragen en de prijs waarvoor wordt overgedragen. Overdracht zal alsdan niet eerder kunnen geschieden dan drie weken na ontvangst van deze schriftelijke mededeling en niet later dan drie maanden na ontvangst van die mededeling en uitsluitend aan de medeaandeelhouder en voor de prijs die in de mededeling is genoemd.
- 13.12 Een overdracht van één of meer aandelen van een medeaandeelhouder die daardoor vijftig procent of meer van het geplaatste kapitaal van de vennootschap verkrijgt kan slechts plaatsvinden na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. De desbetreffende aandeelhouder (de **Verzoeker**) doet het verzoek tot goedkeuring door middel van een kennisgeving aan de raad van bestuur onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst over te dragen, de medeaandeelhouder aan wie hij die aandelen wenst over te dragen (de **gegadigde**) en de prijs waarvoor hij wenst over te dragen. De raad van bestuur is verplicht het verzoek tot goedkeuring onverwijld door te geleiden naar de raad van commissarissen. De raad van bestuur is verplicht om ter behandeling van het verzoek tot goedkeuring een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen en te doen houden binnen acht weken na ontvangst van het verzoek. Bij de oproeping tot de vergadering wordt de inhoud van het verzoek vermeld. Alvorens tot oproeping over te gaan zal de raad van commissarissen over het verzoek vergaderen teneinde een advies te kunnen geven aan de algemene vergadering van aandeelhouders. De verzoeker zal en de gegadigde zullen desgevraagd met de raad van commissarissen overleg voeren over de voorgenomen transactie.
- 13.13 De algemene vergadering kan uitsluitend goedkeuring verlenen met een meerderheid van stemmen vertegenwoordigende tenminste twee derde van het geplaatste kapitaal.
- 13.14 Verleent de algemene vergadering geen goedkeuring dan kan geen overdracht plaatshebben van dat gedeelte van de aandelen waardoor de gegadigde vijftig procent of meer van het geplaatste aandelenkapitaal zou verkrijgen.

Afdeling C. Goedkeuringsvereiste bij overige overdrachten aan publieke aandeelhouders.

- 13.15 Onverminderd het van toepassing zijn van Afdeling A, dient iedere overdracht van aandelen aan een publieke aandeelhouder, niet zijnde een overdracht aan een medeaandeelhouder, te geschieden in overeenstemming met de raad van bestuur en de raad van commissarissen dan wel, wanneer geen overeenstemming kan worden bereikt, met goedkeuring van de algemene vergadering. De overdracht moet plaatsvinden binnen drie maanden nadat overeenstemming is bereikt, dan wel de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend.
- 13.16 De aandeelhouder die één of meer van zijn aandelen wil overdragen - hierna te noemen: de verzoeker - stelt de raad van bestuur daarvan in kennis. De kennisgeving vermeldt het aantal aandelen waarop de voorgenomen overdracht betrekking heeft, de aanduidingen van die aandelen en de naam en het adres van iedere persoon waaraan de overdracht zal geschieden, alsmede de prijs waarvoor wordt overgedragen.
- 13.17 De verzoeker zal tezamen met de gegadigde overleg voeren met de raad van bestuur en de raad van commissarissen omtrent de voorgenomen overdracht teneinde de raad van bestuur en de raad van

commissarissen in staat te stellen een gekwalificeerd oordeel te vormen over de strategische beweegredenen van de gegadigde. Dit overleg zal gevoerd worden gedurende maximaal acht weken na ontvangst van de kennisgeving bedoeld in artikel 13.7. Wordt binnen deze termijn van acht weken geen overeenstemming bereikt dan wordt binnen één maand nadien een algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen en gehouden, in welke vergadering zal worden beslist omtrent het verzoek tot overdracht. De algemene vergadering kan in die vergadering uitsluitend goedkeuring verlenen met een meerderheid van stemmen, vertegenwoordigende tenminste twee derde van het geplaatste kapitaal.

13.18 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend:

- (a) indien niet binnen acht weken na ontvangst van de kennisgeving bedoeld in artikel 13.16 overeenstemming is bereikt met de raad van bestuur en de raad van commissarissen en niet tevens een algemene vergadering is bijeengeroepen en doen houden uiterlijk één maand na afloop van deze termijn van acht weken;
- (b) indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen de termijn genoemd in artikel 13.17 op het verzoek om goedkeuring heeft beslist;
- (c) indien de algemene vergadering haar goedkeuring aan de voorgenomen overdracht onthoudt en de raad van commissarissen niet uiterlijk drie maanden na afloop van die vergadering aan de verzoeker opgaaf doet van een of meer gegadigden die bereid en in staat zijn alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, van de verzoeker te kopen tegen contante betaling van de in artikel 13.19 van deze afdeling omschreven prijs. De vennootschap kan slechts met instemming van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen.

13.19 Indien de raad van commissarissen tijdig een of meer gegadigden heeft aangewezen, wordt de prijs van de aandelen vastgesteld door de verzoeker en de gegadigden - hierna tezamen te noemen: de **belanghebbenden** - in onderling overleg. Hebben zij daarover geen overeenstemming bereikt binnen dertig dagen na de datum waarop de gegadigden zijn aangewezen, dan wordt de prijs vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, tenzij de belanghebbenden binnen gemelde termijn van dertig dagen overeenstemming hebben bereikt over de benoeming van meer dan één deskundige. De benoeming van de deskundige(n) geschiedt door de belanghebbenden in onderling overleg; hebben zij daarover geen overeenstemming bereikt binnen veertien dagen na afloop van de hiervoor in dit lid bedoelde termijn van dertig dagen, dan geschiedt de benoeming van de onafhankelijke deskundige(n), op verzoek van de meest gereede partij, door de voorzitter, of diens plaatsvervanger, van het Nederlands Instituut van Registeraccountants.

13.20 Indien de prijs van de aandelen is vastgesteld door een of meer deskundigen, is de verzoeker gedurende dertig dagen na de prijsvaststelling vrij in zijn beslissing, of hij de aandelen tegen de vastgestelde prijs aan de aangewezen gegadigde(n) zal overdragen.

13.21 De kosten die zijn verbonden aan de prijsvaststelling door de deskundige(n) komen ten laste van:

- (a) de verzoeker indien hij niet akkoord gaat met de vastgestelde prijs en dientengevolge niet aan de gegadigden wenst over te dragen;
- (b) de verzoeker voor de helft en de gegadigden voor de andere helft, indien de aandelen door gegadigden zijn gekocht met dien verstande dat iedere gegadigde in de kosten bijdraagt in verhouding van het aantal door hem gekochte aandelen;
- (c) in alle overige gevallen komen de hiervoor bedoelde kosten ten laste van de vennootschap.

Afdeling D. Goedkeuringsvereiste bij overdracht aan private aandeelhouders.

13.22 Onverminderd het van toepassing zijn van Afdeling A, is op een overdracht van één of meer aandelen aan een private aandeelhouder, het bepaalde in deze Afdeling D van toepassing.

13.23 Iedere overdracht van aandelen behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. De overdracht moet plaatsvinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend.

13.24 De aandeelhouder die één of meer van zijn aandelen wil overdragen - hierna te noemen: de verzoeker - stelt de raad van bestuur daarvan in kennis. De kennisgeving vermeldt het aantal aandelen waarop de voorgenomen overdracht betrekking heeft, de aanduidingen van die aandelen en de naam en het adres van iedere persoon waaraan de overdracht zal geschieden, alsmede de prijs waarvoor wordt overgedragen.

13.25 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend:

- (a) indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden na ontvangst van het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist;
- (b) indien de raad van commissarissen haar goedkeuring aan de voorgenomen overdracht onthoudt en niet gelijktijdig daarmee aan de verzoeker opgaaf doet van een of meer gegadigden die bereid en in staat zijn alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, van de verzoeker te kopen tegen contante betaling van de in lid 5 van deze afdeling omschreven prijs. De vennootschap kan slechts met instemming van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen.

13.26 Het bepaalde in lid 4, 5 en 6 van Afdeling C omtrent de prijsvaststelling en kosten is van overeenkomstige toepassing.

Afdeling E. Verplichte aanbieding. Algemene Bepalingen.

13.27 Indien:

- (a) een aandeelhouder onherroepelijk in staat van faillissement is verklaard;
- (b) surséance van betaling is verleend aan een aandeelhouder;
- (c) een rechtspersoon die aandelen houdt of een vennootschap die geen rechtspersoon is en aandelen tot haar vermogen rekent, wordt ontbonden of ophoudt te bestaan anders dan door juridische fusie of splitsing;
- (d) één of meer aandelen worden gehouden door een rechtspersoonlijkheid bezittende vennootschap en door uitgifte, door eigendomsoverdracht of andere eigendomsverkrijging van aandelen in het kapitaal van zodanige vennootschap, dan wel door overgang van stemrecht op aandelen in het kapitaal van zodanige vennootschap, de zeggenschap over de activiteiten van de onderneming van zodanige vennootschap wordt verkregen door één of meer anderen dan degene of degenen bij wie die zeggenschap voordien berustte; voor de toepassing van dit artikel 13.18 (d) betekent **zeggenschap** over een aandeelhouderrechtspersoon:
 - (i) dat een persoon, daaronder mede begrepen personen met wie zodanige persoon handelt volgens een onderlinge regeling tot samenwerking, direct of indirect, de meerderheid van de aandelen in het kapitaal van de desbetreffende aandeelhouderrechtspersoon houdt; dan wel
 - (ii) dat een persoon, daaronder mede begrepen personen met wie zodanige persoon handelt volgens een onderlinge regeling tot samenwerking, direct of indirect, door aandeelhouderschap, het bezit van stemrecht, overeenkomst of anderszins, de macht heeft om de meerderheid van de bestuurders, commissarissen of leden van een ander bestuursorgaan van de desbetreffende aandeelhouderrechtspersoon te benoemen of te ontslaan, dan wel op andere wijze zeggenschap over het bestuur en het beleid van die aandeelhouderrechtspersoon kan uitoefenen;
- (e) enigerlei gemeenschap waartoe aandelen behoren, wordt ontbonden; of;
- (f) een publieke aandeelhouder ophoudt geheel te voldoen aan de voorwaarden voor publieke aandeelhouders,

dient de betrokken aandeelhouder of diens rechtverkrijgende - ieder van hen de Verzoeker - daarvan onverwijld mededeling te doen aan de raad van bestuur en is de Verzoeker verplicht de betrokken aandelen (de **Aandelen**) over te dragen aan één of meer door de raad van commissarissen aan te wijzen Gegadigden, die bereid en in staat is/zijn de Aandelen tegen contante betaling te kopen.

Het hiervoor in de leden 2 tot en met 5 van Afdeling D bepaalde is van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat de Verzoeker zich niet kan terugtrekken.

Indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden na de hiervoor in dit artikel 13.18 bedoelde mededeling één of meer Gegadigden heeft aangewezen, is de verzoeker bevoegd de aandelen te behouden.

13.28 Blijft de Verzoeker ondanks sommatie door de vennootschap in gebreke met de nakoming van enige in dit artikel omschreven verplichting - de verplichting tot levering daaronder begrepen - dan is de vennootschap bevoegd en ook verplicht die verplichting(en) voor en namens de Verzoeker na te komen. In dat geval kan de prijs van de aandelen slechts worden vastgesteld door de deskundige.

Zolang de Verzoeker in gebreke is, kan het aan de aandelen verbonden vergader en stemrecht niet worden

uitgeoefend.

- 13.29 Zowel de overdracht als de overgang van rechten tot het nemen van aandelen is onderworpen aan de bepalingen van Afdeling E.
- 13.30 Alle kennisgevingen en mededelingen ingevolge Afdeling E geschieden bij deurwaardersexploot of per brief tegen bewijs van ontvangst.

Artikel 14. Raad van bestuur en raad van commissarissen.

Samenstelling raad van bestuur; bezoldiging; tegenstrijdige belangen.

- 14.1 De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur die bestaat uit één of meer leden. Het aantal leden van de raad van bestuur wordt vastgesteld door de raad van commissarissen.
- 14.2 Slechts natuurlijke personen kunnen tot lid van de raad van bestuur worden benoemd.
- 14.3 Leden van de raad van bestuur worden benoemd door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering kennis van een voorgenomen benoeming van een lid van de raad van bestuur.
- 14.4 Leden van de raad van bestuur kunnen niet zijn personen die direct of indirect binding hebben:
- (a) als bedoeld in de Elektriciteitswet, met een producent, een leverancier of een handelaar;
 - (b) als bedoeld in de Gaswet, met een rechtspersoon die de productie, aankoop of levering van gas verricht.
- 14.5 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van bestuur. Het beleid wordt voorgesteld door de raad van commissarissen en vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 383c tot en met 383e van Boek 2 omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de raad van bestuur betreffen. Het beloningsbeleid wordt schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter kennisneming aan de ondernemingsraad aangeboden.
- Voor de toepassing van de vorige zin wordt onder ondernemingsraad verstaan de ondernemingsraad van de onderneming van de vennootschap of van de onderneming van een dochtermaatschappij bedoeld in de leden 1 en 2 van artikel 24a van Boek 2. Indien er meer dan één ondernemingsraad is, wordt het beloningsbeleid aan deze raden afzonderlijk aangeboden. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan wordt het beloningsbeleid aan de centrale ondernemingsraad aangeboden.
- 14.6 De raad van commissarissen stelt, met inachtneming van het beleid bedoeld in lid 5, de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de raad van bestuur en van de in artikel 15, lid 5 bedoelde persoon vast.
- 14.7 Een lid van de raad van bestuur kan worden geschorst en ontslagen door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen ontslaat een lid van de raad van bestuur niet dan nadat de algemene vergadering dan wel, indien de commissie bedoeld in artikel 18 lid 10 werd ingesteld, die commissie over het voorgenomen ontslag is gehoord. Alvorens de algemene vergadering, casu quo de commissie van aandeelhouders, door de raad van commissarissen over een voorgenomen ontslag wordt gehoord, stelt de raad van commissarissen het betrokken lid van de raad van bestuur in de gelegenheid zich in een vergadering van de raad van commissarissen te verantwoorden; daarbij kan het lid van de raad van bestuur zich doen bijstaan door een raadsman.
- 14.8 De schorsing van een lid van de raad van bestuur vervalt, indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden na de datum van ingang van de schorsing besluit tot ontslag of tot opheffing of handhaving van de schorsing. Een schorsing kan voor ten hoogste drie maanden worden verlengd, ingaande op de datum waarop het besluit tot handhaving van de schorsing werd genomen.
- 14.9 Een lid van de raad van bestuur treedt af door het verkrijgen van een hoedanigheid als gevolg waarvan hij ingevolge het bepaalde in artikel 14.4 niet tot lid van de raad van bestuur benoembaar zou zijn.

Artikel 15. Taken en bevoegdheden van de raad van bestuur. Belet of ontstentenis.

- 15.1
- (a) Behoudens beperkingen volgens de statuten is de raad van bestuur belast met het besturen van de vennootschap.
 - (b) De raad van bestuur vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan ieder lid van de raad van bestuur afzonderlijk.
 - (c) De raad van bestuur kan aan één of meer personen procuratie verlenen en zodanige bevoegdheid wijzigen of intrekken.
- 15.2 Ieder lid van de raad van bestuur is tegenover de vennootschap gehouden tot een behoorlijke vervulling van de

hem opgedragen taak.

- 15.3 Indien er meer leden van de raad van bestuur zijn, kunnen zij met inachtneming van deze statuten een bestuursreglement vaststellen, mits onder goedkeuring van de raad van commissarissen.
In het bestuursreglement kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, worden aangegeven met welke taken iedere lid van de raad van bestuur meer in het bijzonder zal zijn belast. Een zodanige taakverdeling laat de gezamenlijke verantwoordelijkheid van alle leden van de raad van bestuur voor het gehele bestuur onverlet.
- 15.4 Een lid van de raad van bestuur met een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 15.5 of met een belang dat de schijn van een dergelijk tegenstrijdig belang kan hebben (beide een **(potentieel) tegenstrijdig belang**) stelt zijn medebestuurders en de raad van commissarissen hiervan in kennis.
- 15.5 Een lid van de raad van bestuur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen het bestuur, 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 bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.
- 15.6 Van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 15.5 is slechts sprake, indien het lid van de raad van bestuur in de gegeven situatie niet in staat moet worden geacht het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming met de vereiste integriteit en objectiviteit te behartigen. Wordt een transactie voorgesteld waarbij naast de vennootschap ook een groepsmaatschappij van de vennootschap een belang heeft, dan betekent het enkele feit dat een lid van de raad van bestuur enige functie bekleedt bij de betrokken of een andere groepsmaatschappij, en daarvoor al dan niet een vergoeding ontvangt, nog niet dat sprake is van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 15.5.
- 15.7 Het lid van de raad van bestuur die in verband met een (potentieel) tegenstrijdig belang niet de taken en bevoegdheden uitoefent die hem anders als bestuurder zouden toekomen, wordt in zoverre aangemerkt als een bestuurder die belet heeft in de zin van de artikelen 15.9, 15.10 en 15.11.
- 15.8 Een (potentieel) tegenstrijdig belang tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid als bedoeld in artikel 15.1 (b) niet aan. De raad van commissarissen kan bepalen dat daarnaast één of meer personen op grond van dit artikel 15.8 bevoegd zijn tot vertegenwoordiging in aangelegenheden waarin zich tussen de vennootschap en één of meer bestuurders een (potentieel) tegenstrijdig belang voordoet. Een persoon die aldus is aangewezen mag niet een persoon zijn die direct of indirect binding heeft:
- (a) als bedoeld in de Elektriciteitswet, met een producent, een leverancier of een handelaar;
 - (b) als bedoeld in de Gaswet, met een rechtspersoon die de productie, aankoop of levering van gas verricht.
- 15.9 In geval van ontstentenis of belet van een lid van de raad van bestuur zijn de overblijvende bestuurders of is de overblijvende bestuurder tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast.
- 15.10 In geval van ontstentenis of belet van alle leden van de raad van bestuur of van het enige lid van de raad van bestuur is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer commissarissen en/of één of meer andere personen. De persoon die tijdelijk met het bestuur van de vennootschap is belast mag niet een persoon zijn die direct of indirect binding heeft:
- (a) als bedoeld in de Elektriciteitswet, met een producent, een leverancier of een handelaar;
 - (b) als bedoeld in de Gaswet, met een rechtspersoon die de productie, aankoop of levering van gas verricht.
- 15.11 Bij de vaststelling in hoeverre leden van de raad van bestuur aanwezig of vertegenwoordigd zijn, instemmen met een wijze van besluitvorming, of stemmen, wordt geen rekening gehouden met vacante bestuurszetels en leden van de raad van bestuur die belet hebben.

Artikel 16. Goedkeuring van bestuursbesluiten door de algemene vergadering.

- 16.1 Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;

- (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap, zulks onverminderd het in artikel 17 lid 1 onder i bepaalde; en
- (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij, zulks onverminderd het in artikel 17 lid 1 onder h bepaalde.

Het ontbreken van een ingevolge dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid, als bedoeld in artikel 15, lid 1, niet aan.

- 16.2 Indien en zolang enig (informeel) overlegplatform is ingesteld, bestaande uit vertegenwoordigers van de aandeelhouders (hierna te noemen "**AHC**") zal de AHC over besluiten bedoeld in lid 1 voorafgaande aan de algemene vergadering van aandeelhouders advies uitbrengen aan de aandeelhouders.

Artikel 17. Goedkeuring van bestuursbesluiten door de raad van commissarissen.

- 17.1 Aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent:
- (a) uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - (b) medewerking aan de uitgifte van certificaten op naam van aandelen;
 - (c) aanvraag van notering of van intrekking der notering van de onder a. bedoelde schuldbrieven en de onder b. bedoelde certificaten in de prijscourant van enige beurs;
 - (d) een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
 - (e) een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - (f) een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - (g) een voorstel tot fusie of splitsing, als bedoeld in Titel 7 van Boek 2, tenzij de vennootschap daarbij als verkrijgende vennootschap optreedt of het een juridische fusie in de zin van artikel 333, lid 2 van Boek 2 of een juridische splitsing in de zin van artikel 334hh Boek 2 betreft;
 - (h) het nemen van een deelneming in het kapitaal van een andere vennootschap ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap of een zoveel lager bedrag als door de raad van commissarissen wordt vastgesteld, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - (i) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - (j) investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap volgens haar balans met toelichting of een zoveel lager bedrag als door de raad van commissarissen wordt vastgesteld, vereisen;
 - (k) de vaststelling van een voortschrijdend meerjarenplan met een financieel-economisch meerjarenplan voor de financiering, de investeringen en de bedrijfsuitkomsten, alsmede een herziening daarvan, alsmede een daarop aansluitend jaarbeleidsplan en jaarlijkse investeringsbegroting en de herziening daarvan;
 - (l) het nemen van investeringsbeslissingen, die niet zijn opgenomen in het sub k. bedoelde investeringsplan of in de jaarlijkse investeringsbegroting en een door de raad van commissarissen vastgesteld bedrag per investering te boven gaan;
 - (m) het aangaan en verstrekken van geldleningen, die een door de raad van commissarissen vast te stellen bedrag per geldlening te boven gaan;

- (n) het vervreemden of bezwaren van registergoederen, waarvan de waarde een door de raad van commissarissen vastgesteld bedrag per transactie te boven gaat;
 - (o) het sluiten van overeenkomsten waarmee meer dan een door de raad van commissarissen bepaald bedrag per overeenkomst of serie overeenkomsten die onlosmakelijk onderdeel uitmaken van de betreffende transactie is gemoeid, voor zover deze overeenkomsten niet voortvloeien uit het hiervoor onder sub k bepaalde en met uitzondering van het sluiten van overeenkomsten terzake van inkoop en verkoop van gas, elektriciteit, warmte, koude en gassen;
 - (p) het aangaan van overeenkomsten van borgtocht of het op andere wijze zekerheid stellen voor verplichtingen van derden (niet zijnde een dochtermaatschappij of deelneming) waarmede meer dan een door de raad van commissarissen bepaald bedrag per overeenkomst is gemoeid;
 - (q) het bepaalde in de leden m, n, o, en p is niet van toepassing op het betalingsverkeer dat voortvloeit uit de door de vennootschap in de uitvoering van haar bedrijf bevoegd gesloten overeenkomsten;
 - (r) aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
 - (s) het uitoefenen van stemrecht op aandelen in het kapitaal van dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en deelnemingen van de vennootschap, zomede het op andere wijze rechtstreeks of middellijk uitoefenen van zeggenschap daarover voor zover het besluiten betreft die zijn opgenomen in dit artikel en mits de raad van commissarissen aan de raad van bestuur heeft medegedeeld voor welke dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en/of deelnemingen hij deze bevoegdheid wenst uit te oefenen en met uitzondering van besluiten bij juridische fusies als bedoeld in artikel 333, lid 2 Boek 2 of juridische splitsingen als bedoeld in artikel 334hh Boek 2;
 - (t) het voeren van procedures, hetzij als eisende, hetzij als verwerende partij, daaronder begrepen de procedure voor scheidsmannen, het vragen van bindend advies en het aangaan van dadingen, indien het belang van de zaak een door de raad van commissarissen bepaald bedrag te boven gaat; geen voorafgaande goedkeuring is echter vereist voor het nemen van conservatoire maatregelen en andere maatregelen ter voorkoming van verlies van rechten, alsmede voor het voeren in eerste aanleg van kort gedingen of spoedarbitrages en incassoprocedures;
 - (u) beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek of ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap;
 - (v) het vaststellen en wijzigen van de algemene arbeidsvoorwaarden voor het personeel, tenzij deze vaststelling of wijziging voortvloeit uit de bepalingen van een voor de vennootschap geldende collectieve arbeidsovereenkomst onverminderd het in dit lid, sub v, bepaalde;
 - (w) het vaststellen en wijzigen van een treasurystatuut.
- 17.2 Het ontbreken van een ingevolge dit lid vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid, als bedoeld in artikel 15, lid 1, niet aan, met uitzondering van het bepaalde hiervoor onder g.
- 17.3 De raad van commissarissen kan bepalen dat een in artikel 17.1 bedoeld besluit niet aan zijn goedkeuring is onderworpen, indien het daarmee gemoeide belang een door de raad van commissarissen te bepalen en schriftelijk aan de raad van bestuur op te geven waarde niet te boven gaat.
- 17.4 De raad van commissarissen is bevoegd ook andere bestuursbesluiten dan die in lid 1 van dit artikel zijn vermeld, aan zijn goedkeuring te onderwerpen, mits de raad van commissarissen zodanige bestuursbesluiten nauwkeurig omschrijft en aan de raad van bestuur mededeelt.
- 17.5 Indien en zolang de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen berust bij de raad van bestuur, is zij, mits met inachtneming van het bepaalde in onderdeel a. van lid 1 van dit artikel, bevoegd te besluiten tot het verrichten van de in artikel 94 van Boek 2 vermelde rechtshandelingen, alsmede tot het verrichten van deze rechtshandelingen.

Artikel 18. Samenstelling raad van commissarissen.

- 18.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen die uit ten minste drie en maximaal elf leden bestaat, allen natuurlijke personen.
- Is het aantal commissarissen minder dan het vastgestelde aantal, dan neemt de raad onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental. Bij één of meer vacatures in de raad van commissarissen blijft hij bevoegd zijn

wettelijke en statutaire taken te vervullen.

De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering van aandeelhouders, en met de ondernemingsraad.

- 18.2 De commissarissen worden, behoudens het bepaalde in lid 8, op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en aan de ondernemingsraad. De voordracht is met redenen omkleed.

Commissaris kunnen niet zijn:

- (a) personen die in dienst zijn van de vennootschap;
- (b) personen die in dienst zijn van een afhankelijke maatschappij;
- (c) bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de onder 1 en 2 bedoelde personen;
- (d) Personen die direct of indirect binding hebben:
 - (i) als bedoeld in de Elektriciteitswet, met een producent, een leverancier of een handelaar;
 - (ii) als bedoeld in de Gaswet, met een rechtspersoon die de productie, aankoop of levering van gas verricht;

kunnen slechts tot commissaris worden benoemd zolang daardoor de raad van commissarissen in minderheid bestaat uit personen met een zodanige binding.

- 18.3 De algemene vergadering kan aan commissarissen een beloning toekennen, welke per commissaris verschillend kan zijn.

- 18.4 De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De raad van commissarissen deelt hun daartoe tijdig mede wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor de plaats het in lid 6 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.

- 18.5 Bij een aanbeveling of voordracht als bedoeld in dit artikel 18 worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De aanbeveling en de voordracht tot benoeming of herbenoeming worden gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.

- 18.6 Voor een derde van het aantal leden van de raad van commissarissen geldt dat de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van commissaris of dat de raad van commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Indien het getal der leden van de raad van commissarissen niet door drie deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door drie deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal leden waarvoor dit versterkte recht van aanbeveling geldt.

- 18.7 Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen een aanbeveling bedoeld in lid 6, deelt hij de ondernemingsraad het bezwaar onder opgave van redenen mede. De raad van commissarissen treedt onverwijld in overleg met de ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht. Indien de raad van commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de raad van commissarissen aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de ondernemingsraad. De raad van commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de ondernemingskamer

- het bezwaar ongegrond verklaart. Verklaart de ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig het bepaalde in lid 6.
- 18.8 De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, de voordracht afwijzen. Indien de algemene vergadering bij volstreekte meerderheid besluit de voordracht af te wijzen maar deze meerderheid niet ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd, zal een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Alsdan maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. De leden 4 tot en met 7 zijn van toepassing. Indien de algemene vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, benoemt de raad van commissarissen de voorgedragen persoon.
- 18.9 De algemene vergadering kan de bevoegdheid die haar volgens lid 4 van dit artikel toekomt, voor een door haar te bepalen duur van telkens ten hoogste twee achtereenvolgende jaren, overdragen aan een commissie van aandeelhouders waarvan zij de leden aanwijst; in dat geval doet de raad van commissarissen, aan de commissie de mededeling als bedoeld in lid 4. De algemene vergadering kan te allen tijde de overdracht ongedaan maken. Slechts natuurlijke personen kunnen lid zijn van die commissie; zij moeten zijn aandeelhouder dan wel bestuurder van een rechtspersoon die aandeelhouder is.
De commissie wijst uit haar midden een voorzitter aan.
De commissie besluit met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
De commissie kan haar werkwijze bij reglement vaststellen.
- 18.10 Voor de toepassing van de voorgaande leden wordt onder de ondernemingsraad verstaan de ondernemingsraad van de onderneming van de vennootschap, of van de onderneming van een afhankelijke maatschappij. Indien er meer dan één ondernemingsraad is, worden de bevoegdheden van de ondernemingsraad onder deze statuten door deze raden afzonderlijk uitgeoefend. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan komen de bevoegdheden van de ondernemingsraad volgens deze statuten toe aan de centrale ondernemingsraad.
- 18.11 Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van en bij het sluiten van de eerstvolgende algemene vergadering nadat vier jaren sedert zijn benoeming zijn verstreken.
Een aftredende commissaris is terstond herbenoembaar.
- 18.12 De raad van commissarissen kan een rooster van aftreden van zijn leden vaststellen en wijzigen. Zodanige vaststelling en wijziging kunnen niet meebrengen dat een zittende commissaris tegen zijn wil defungeert vóór het verstrijken van de termijn waarvoor hij is benoemd.
Een in een vacature nieuw benoemde commissaris neemt op het rooster de plaats in van degeen in wiens vacature hij werd benoemd.
- 18.13 Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege, indien de vennootschap niet binnen één maand na de aanvraag der schorsing een verzoek tot ontslag van de betrokkene heeft ingediend bij de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam.
- 18.14 Indien een commissaris direct of indirect een binding verkrijgt als bedoeld in artikel 18.2(d) en als gevolg daarvan de helft of meer van het aantal commissarissen een zodanige binding heeft, alsmede indien door het defungeren van een commissaris de helft of meer van het aantal commissarissen een zodanige binding heeft, is de algemene vergadering verplicht door benoeming of ontslag van een commissaris ervoor zorg te dragen dat de minderheid van het aantal commissarissen een zodanige binding heeft.
- 18.15 De ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan op een desbetreffend verzoek een commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijzigingen der omstandigheden op grond waarvan handhaving als commissaris redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de vennootschap, ten deze vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering, casu quo de in lid 9 van dit artikel bedoelde commissie, of van de ondernemingsraad als bedoeld in lid 10 van dit artikel.
- 18.16 De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen.

Het besluit is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van commissarissen die zijn aangesteld door de ondernemingskamer overeenkomstig lid 18.

- 18.17 Een besluit als bedoeld in lid 16 wordt niet genomen dan nadat de raad van bestuur de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig dagen voor de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de raad van bestuur de raad van commissarissen en de algemene vergadering van dit standpunt op de hoogte. De ondernemingsraad kan zijn standpunt in de algemene vergadering doen toelichten.
- 18.18 Het besluit bedoeld in lid 16 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de raad van bestuur onverwijld aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam tijdelijk één of meer commissarissen aan te stellen. De ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling.
- 18.19 De raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt samengesteld met inachtneming van het in dit artikel 18 bepaalde.
- 18.20 Zowel het doen van een aanbeveling als bedoeld in lid 4 als het besluit tot afwijzing als bedoeld in lid 6, kunnen in één en dezelfde algemene vergadering van aandeelhouders aan de orde worden gesteld, mits met inachtneming van het hierna in dit artikel 18 bepaalde.
- 18.21 De agenda voor de vergadering moet ten minste de navolgende punten bevatten:
- (a) mededeling van het tijdstip waarop de vacature is ontstaan of zal ontstaan en de oorzaak van haar ontstaan en overeenkomstig welk profiel een plaats moet worden vervuld;
 - (b) gelegenheid tot het doen van een aanbeveling door de algemene vergadering;
 - (c) onder de opschortende voorwaarde dat door de algemene vergadering geen aanbeveling van een andere persoon zal worden gedaan: de kennisgeving van de raad van commissarissen van degene die hij voordraagt;
 - (d) onder de opschortende voorwaarde dat door de algemene vergadering geen aanbeveling van een andere persoon zal worden gedaan: voorstel tot benoeming van de voorgedragen persoon.
- 18.22 De naam van degene die de raad van commissarissen wenst voor te dragen en de gegevens bedoeld in lid 5 moeten worden vermeld in de oproeping of in de agenda die ten kantore van de vennootschap ter inzage ligt, in welk geval in de oproeping naar de agenda moet worden verwezen.
- 18.23 De oproeping tot deze vergadering mag eerst geschieden indien vaststaat:
- (a) dat de ondernemingsraad een aanbeveling als bedoeld in lid 4 dan wel - indien van toepassing - lid 6 heeft gedaan, of te kennen heeft gegeven zulk een aanbeveling niet te doen, dan wel een door de raad van commissarissen vastgestelde redelijke termijn voor een aanbeveling, als vorenbedoeld, is verstreken; en
 - (b) wanneer de ondernemingsraad een aanbeveling als bedoeld in lid 6 dan wel - indien van toepassing - lid 7 heeft gedaan, de raad van commissarissen de aanbevolen persoon op de voordracht heeft geplaatst.

Artikel 19. Taken, bevoegdheden en werkwijze van de raad van commissarissen. Tegenstrijdig belang. Belet of ontstentenis.

- 19.1 De raad van commissarissen heeft tot taak:
- (a) toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming;
 - (b) de raad van bestuur met raad ter zijde te staan.
- Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 19.2 De raad van bestuur verschaft aan de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens en voorts alle door hem verlangde inlichtingen.
- 19.3 De raad van bestuur stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.

- 19.4 De leden van de raad van bestuur zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen.
- 19.5 De raad van commissarissen kan een of meer van zijn leden aanwijzen aan wie de bevoegdheid toekomt de gebouwen en terreinen van de vennootschap te betreden en inzage te nemen van alle boeken en bescheiden van de vennootschap.
Deze commissaris(sen) kan/kunnen zich daarbij voor rekening van de vennootschap door deskundigen doen bijstaan.
- 19.6 De raad van commissarissen kan zich in de uitoefening van zijn taak, voor rekening van de vennootschap, doen bijstaan door deskundigen.
- 19.7 De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter of een andere commissaris zulks nodig acht.
Voor het verhandelde in de vergadering worden notulen gehouden door de secretaris of bij diens ontstentenis door een van de andere aanwezigen, door de voorzitter daartoe aangewezen. De notulen worden vastgesteld en getekend door degenen, die in de vergadering, waarin de notulen worden vastgesteld, als voorzitter en secretaris fungeren; de notulen worden bewaard in een daartoe bestemd register.
- 19.8 De raad van commissarissen besluit met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de meerderheid van de commissarissen aanwezig is. Staken de stemmen dan heeft de voorzitter de beslissende stem. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 19.9 Commissarissen kunnen zich op vergaderingen niet laten vertegenwoordigen.
- 19.10 Commissarissen kunnen ook besluiten nemen per telex, telefax, telegram of ander communicatiemiddel, mits alle commissarissen zijn geraadpleegd en zoveel commissarissen zich voor aanneming van het voorstel verklaren als in een voltallige vergadering, waarin alle stemmen zijn uitgebracht, voor het nemen van een besluit is vereist.
Een aldus genomen besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de raad van commissarissen. Daarnaast wordt in de eerstvolgende vergadering van de raad van commissarissen nogmaals van het besluit melding gemaakt.
- 19.11 Een commissaris met een (potentieel) tegenstrijdig belang stelt de raad van bestuur en zijn medecommissarissen hiervan in kennis. Indien het (potentieel) tegenstrijdig belang alle commissarissen betreft, dient de kennisgeving tevens aan de algemene vergadering te worden gedaan. Overigens is het bepaalde in de artikelen 15.4 tot en met 15.6 van overeenkomstige toepassing.

Artikel 20. Algemene Vergadering.

Bijeenroeping. Plaats van de vergadering.

- 20.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 26, worden algemene vergaderingen gehouden, zo dikwijls de raad van bestuur, dan wel de raad van commissarissen dit wenst. De bevoegdheid tot bijeenroeping van de algemene vergadering komt toe aan de raad van bestuur, alsook aan de raad van commissarissen.
- 20.2 De raad van bestuur dient een algemene vergadering bijeen te roepen, indien een of meer aandeelhouders die gezamenlijk ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, daartoe schriftelijk een verzoek indienen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Een gelijke plicht rust op de raad van commissarissen.
Indien de algemene vergadering niet binnen zes weken na het verzoek wordt gehouden, zijn de verzoekers met inachtneming van de wet en de statuten zelf bevoegd de algemene vergadering bijeen te roepen zonder daartoe de machtiging van de president van de rechtbank nodig te hebben. Op een bijeenroeping als in de vorige zin bedoeld, is het bepaalde in lid 3 van dit artikel van overeenkomstige toepassing.
- 20.3 Tot het bijwonen van de algemene vergadering dient iedere aandeelhouder en iedere certificaathouder te worden opgeroepen. De oproeping dient niet later te geschieden dan op de vijftiende dag voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden.
De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven. Deze vermelden de datum en de plaats van de vergadering en het aanvangstijdstip. De in de vergadering te behandelen onderwerpen worden vermeld in de oproepingsbrieven of door middel van een afzonderlijke brief ter kennis van de aandeelhouders en de certificaathouders gebracht binnen de voor de oproeping gestelde termijn.

Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een aandeelhouder of een certificaathouder, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

Mededelingen die krachtens de wet of de statuten moeten worden gericht aan de algemene vergadering, kunnen geschieden door opneming in de oproepingsbrieven.

20.4 Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft de oproeping niet of niet op de juiste wijze plaatsgehad, dan kunnen niettemin wettige besluiten worden genomen, ook ten aanzien van onderwerpen die niet of niet op de voorgeschreven wijze zijn aangekondigd, mits een zodanig besluit wordt genomen met algemene stemmen in een algemene vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

20.5 Algemene vergaderingen kunnen worden gehouden in de gemeenten Amstelveen, Amsterdam, Capelle aan den IJssel, Delft, Dokkum, 's-Gravenhage, Haarlem, Haarlemmermeer (Luchthaven Schiphol), Heemskerk, Heemstede, Rotterdam, Utrecht of Weert.

Artikel 21. Toegang tot en leiding van de algemene vergadering.

21.1 Toegang tot de algemene vergadering hebben de aandeelhouders en de certificaathouders. Het recht van toegang komt tevens toe aan ieder lid van de raad van bestuur die niet is geschorst, aan iedere commissaris die niet is geschorst, en voorts aan iedere persoon die tot het bijwonen van de algemene vergadering of een gedeelte daarvan is uitgenodigd door de voorzitter van de betrokken vergadering.

21.2 Indien een aandeelhouder of een certificaathouder zich in een algemene vergadering wil doen vertegenwoordigen, dient hij schriftelijk een daartoe strekkende volmacht te verlenen, die moet worden overhandigd aan de voorzitter van de betrokken vergadering.

Een aandeelhouder kan slechts voor alle door hem gehouden aandelen aan één andere aandeelhouder schriftelijk volmacht verlenen om alle aan die aandelen verbonden rechten uit te oefenen. De in dit lid bedoelde bevoegdheden komen mede toe aan vruchtgebruikers van aandelen, alsmede aan houders van certificaten.

De deelgenoten in een gemeenschap die aandelen of certificaten of een beperkt recht daarop omvat, kunnen hun rechten slechts uitoefenen door aan één van hen of één andere aandeelhouder daartoe schriftelijk volmacht te verlenen.

21.3 Aandeelhouders mogen de vergadering bijwonen, daarin het woord voeren en het stemrecht uitoefenen met gebruikmaking van elektronische communicatiemiddelen, indien de mogelijkheid daartoe uitdrukkelijk is voorzien in de oproeping tot de vergadering of is aanvaard door de voorzitter van de vergadering. Het gebruikte elektronische communicatiemiddel dient zodanig te zijn dat de aandeelhouder daardoor tot genoegen van de voorzitter geïdentificeerd kan worden. De oproeping kan verder gegevens bevatten met betrekking tot de toegelaten elektronische communicatiemiddelen en het gebruik daarvan, en de voorzitter kan terzake nadere aanwijzingen geven en eisen stellen.

21.4 De algemene vergaderingen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen dan wel door de door de raad van commissarissen, al dan niet uit zijn midden, aan te wijzen persoon. Is de voorzitter niet aanwezig en laat de raad van commissarissen een aanwijzing als evenbedoeld achterwege, dan voorziet de algemene vergadering zelf in haar leiding.

21.5 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voor zover werd gestemd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van evengemeld oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer de meerderheid der vergadering of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

21.6 Tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt wijst de voorzitter een persoon aan die met het houden van de notulen is belast.

De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering vastgesteld door de algemene vergadering en ten blijke daarvan ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin de vaststelling geschiedt.

Indien de algemene vergadering, de raad van bestuur of de raad van commissarissen besluit tot het doen

opmaken van een notarieel proces-verbaal, of indien een of meer aandeelhouders die gezamenlijk ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen daartoe besluiten, verleent de raad van bestuur aan een notaris de opdracht tot het opmaken daarvan. De kosten van het proces-verbaal zijn voor rekening van de vennootschap.

- 21.7 De raad van bestuur houdt een notulenboek waarin de vastgestelde notulen van elke algemene vergadering zijn opgenomen en waarin tevens een afschrift wordt ingevoegd van elk notarieel proces-verbaal dat van een algemene vergadering is opgemaakt.
- Het notulenboek ligt ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en de certificaathouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd, tegen ten hoogste de kostprijs, een afschrift of uittreksel verstrekt van de notulen van een algemene vergadering.

Artikel 22. Stemrecht. Besluitvorming.

- 22.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 22.2 Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één van hen de certificaten houdt. Vruuchtgebruikers 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.
- De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een vruchtgebruik of pandrecht heeft.
- 22.3 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
- 22.4 De algemene vergadering besluit met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, voor zover de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven.
- 22.5 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 22.6 Stemmingen over zaken schorsing en ontslag van personen daaronder begrepen geschieden mondeling en stemmingen over personen geschieden bij ongetekende gesloten briefjes, tenzij de voorzitter een andere wijze van stemming vaststelt en geen van de ter vergadering aanwezigen zich daartegen verzet.
- 22.7 Staken de stemmen bij de verkiezing van personen, dan vindt in dezelfde vergadering eenmaal een nieuwe stemming plaats; staken de stemmen dan opnieuw, dan beslist onverminderd het bepaalde in de volgende zin het lot.
- Indien bij verkiezing tussen meer dan twee personen niemand de volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen op zich heeft verenigd, vindt herstemming plaats tussen de twee personen die het grootste aantal stemmen op zich verenigden, zonodig na tussenstemming en/of loting.
- Staken de stemmen omtrent een ander voorstel dan hiervoor in dit lid bedoeld, dan is dat voorstel verworpen.
- 22.8 Waar de statuten bepalen dat de geldigheid van een besluit mede afhankelijk is van het ter vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het geplaatste kapitaal en dit gedeelte niet vertegenwoordigd was, kan voor zover elders in deze statuten niet het tegendeel is bepaald ten aanzien van een aldaar specifiek aangeduid onderwerp - een tweede vergadering worden bijeengeroepen en gehouden, waarin het besluit kan worden genomen onafhankelijk van het in die vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het geplaatste kapitaal.
- Bij de oproeping tot de tweede vergadering moet worden vermeld dat en waarom daarin een besluit kan worden genomen onafhankelijk van het in die vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het geplaatste kapitaal.
- De oproeping tot de tweede vergadering heeft eerst plaats na afloop van de eerste vergadering. De tweede vergadering dient binnen zes weken na afloop van de eerste vergadering te worden gehouden.

Artikel 23. Besluitvorming buiten vergadering.

- 23.1 Tenzij er certificaathouders zijn, kunnen stemgerechtigde aandeelhouders alle besluiten die zij in een algemene vergadering kunnen nemen, ook buiten vergadering nemen, mits zij zich allen schriftelijk ten gunste van het betrokken voorstel uitspreken en mits het besluit wordt genomen met voorkennis van de raad van bestuur.

Door of namens de personen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, wordt de raad van bestuur en de raad van commissarissen onverwijld in kennis van dat besluit gesteld.

- 23.2 Van elk buiten vergadering genomen besluit wordt mededeling gedaan in de eerstvolgende algemene vergadering. De bescheiden waaruit van de besluitvorming buiten vergadering blijkt, liggen tijdens voormelde algemene vergadering ter inzage van de aandeelhouders en de certificaathouders; daarna worden deze bescheiden ingevoegd in het notulenboek.

Artikel 24. Boekjaar. Jaarrekening.

- 24.1 Het boekjaar van de vennootschap is het kalenderjaar.
- 24.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de raad van bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- 24.3 De jaarrekening wordt ondertekend door ieder lid van de raad van bestuur en iedere commissaris. Indien de ondertekening van een of meer leden van de raad van bestuur en/of een of meer commissarissen ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 24.4 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening en, indien vereist, het jaarverslag en de krachtens artikel 392 van Boek 2 toegevoegde gegevens zo spoedig mogelijk, doch niet later dan met ingang van de datum van oproeping tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, op het kantoor van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen die stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. Bij deze stukken worden de in artikel 392, lid 1 van Boek 2 bedoelde gegevens gevoegd. De raad van bestuur zendt de jaarrekening ook toe aan de ondernemingsraad.

Artikel 25. Accountant.

- 25.1 De algemene vergadering verleent - op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de raad van commissarissen - aan een registeraccountant of andere deskundige, als bedoeld in artikel 393 van Boek 2 beiden hierna aan te duiden als: de deskundige dan wel een organisatie waarin zodanige deskundigen samenwerken, de opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening. Gaat de algemene vergadering daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen of zo deze daartoe niet overgaat de raad van bestuur bevoegd en verplicht de opdracht te verlenen. De algemene vergadering kan de opdracht, als hiervoor in dit lid bedoeld, te allen tijde intrekken en deze aan een andere deskundige verlenen.
- 25.2 De deskundige brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van bestuur en aan de raad van commissarissen. De deskundige geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 25.3 Voor de gevallen waarin de wet dat toestaat, kan het verlenen van de in lid 1 van dit artikel bedoelde opdracht achterwege blijven of kan de opdracht aan een ander dan de aldaar bedoelde deskundige worden verleend.

Artikel 26. Jaarvergadering. Vaststelling jaarrekening.

- 26.1 Elk jaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden, en wel binnen zes maanden na afloop van het laatstverstreken boekjaar van de vennootschap; deze algemene vergadering wordt hierna aangeduid als: de jaarvergadering.
- De agenda voor de jaarvergadering bevat ten minste de volgende onderwerpen:
- (a) de behandeling van het jaarverslag over het laatstverstreken boekjaar;
 - (b) de vaststelling van de jaarrekening over het laatstverstreken boekjaar.
- 26.2 De in lid 1 van dit artikel vermelde onderwerpen behoeven niet op de agenda voor de jaarvergadering te worden vermeld, indien de termijn voor het opmaken van de jaarrekening is verlengd of een voorstel tot verlenging van die termijn op die agenda is vermeld.
- 26.3 Vaststelling van de jaarrekening geschiedt door de algemene vergadering.
- Na vaststelling van de jaarrekening besluit de algemene vergadering omtrent het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur voor het door hen gevoerde beleid van het afgelopen jaar en de commissarissen voor het door hen gevoerde toezicht van het afgelopen jaar, voor zover van die onderscheiden taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt, een en ander onverminderd het bepaalde in de artikelen 139 en 150 van Boek 2.

- 26.4 Indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 25 bedoelde accountantsverklaring, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

Artikel 27. Winst en verlies.

- 27.1 Onder winst wordt in de hierna volgende leden van dit artikel verstaan de winst, zoals deze blijkt uit de vastgestelde winst- en verliesrekening waarbij derhalve rekening is gehouden met onder meer de afschrijving op de goodwill. Onder voor uitkering beschikbare winst wordt in de hierna volgende leden van dit artikel verstaan de winst als in de vorige zin omschreven met uitzondering van de bijzondere baten, zoals die blijken uit de vastgestelde winst- en verliesrekening.
- 27.2 Van de voor uitkering beschikbare winst kan de raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen, een gedeelte ter grootte van maximaal de helft toevoegen aan de reserves. De raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen kan maximaal vijftig procent (50%) reserveren waarmee tenminste vijftig procent (50%) van de winst beschikbaar is voor de algemene vergadering, zoals bepaald in lid 3 van dit artikel. De algemene vergadering van aandeelhouders beslist vervolgens omtrent uitkering. Wanneer de financiële positie het toelaat kan ook minder dan vijftig procent (50%) worden gereserveerd waarmee een groter gedeelte beschikbaar komt voor de aandeelhouders. De raad van bestuur en raad van commissarissen overleggen over een en ander met de AHC.
- 27.3 Het na reservering, als bedoeld in lid 2 van dit artikel, resterende gedeelte van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering, die kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering. Hetgeen niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd aan de reserves. De raad van bestuur doet na goedkeuring van de raad van commissarissen een aanbeveling aan de algemene vergadering omtrent het uit te keren bedrag. De raad van bestuur en raad van commissarissen overleggen over een en ander met de AHC.
- 27.4 De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 27.5 Uitkering van winst geschiedt eerst na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 27.6 Door de vennootschap gehouden aandelen of certificaten en aandelen of certificaten die de vennootschap in vruchtgebruik heeft, tellen niet mee bij de berekening van de winstverdeling.
- 27.7 De algemene vergadering kan in goed overleg met de raad van commissarissen besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen. Een besluit tot het uitkeren van een interim dividend uit de winst over het lopende boekjaar kan door de algemene vergadering of de raad van bestuur worden genomen mits met goedkeuring van de raad van commissarissen.
- Uitkeringen als bedoeld in dit lid 7, kunnen slechts geschieden indien is voldaan aan het bepaalde in lid 4 van dit artikel blijkens een tussentijdse vermogensopstelling, als bedoeld in artikel 105, lid 4 Boek 2.
- 27.8 Tenzij de algemene vergadering een andere termijn vaststelt, worden dividenden binnen dertig dagen na vaststelling ter beschikking gesteld.
- 27.9 De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 27.10 Ten laste van door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd indien en voor zover de wet dat toestaat. Tot uitkeringen ten laste van andere dan de hiervoor genoemde reserves kan de algemene vergadering besluiten met een drie vierde meerderheid van de uitgebrachte stemmen op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 27.11 Is de som van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal en de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, geringer dan het laatst vastgestelde wettelijk minimumkapitaal, dan moet de vennootschap een reserve aanhouden ter grootte van het verschil.

Artikel 28. Statutenwijziging. Fusie. Splitsing.

- 28.1 Voor een besluit tot statutenwijziging, fusie of splitsing van deze vennootschap is een meerderheid van ten minste drie vierden van de uitgebrachte stemmen vereist in de algemene vergadering; deze meerderheid dient ten minste twee derde van het geplaatste kapitaal te vertegenwoordigen.
- 28.2 Indien de vennootschap bij een juridische fusie of splitsing als verkrijgende vennootschap optreedt, kan het

besluit tot fusie door de raad van bestuur genomen worden. Lid 1, tweede zin van artikel 334ff Boek 2 vindt eveneens overeenkomstige toepassing.

- 28.3 Voor een besluit tot statutenwijziging waarbij, anders dan overeenkomstig deze statuten, wordt afgeweken van artikel 158, leden 2, 4 tot en met 7 en/of de laatste zin van lid 9 van Boek 2, is de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen en de toestemming van de ondernemingsraad vereist.

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot wijziging van de statuten zal worden gedaan, moet dit steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Degenen die de oproeping hebben gedaan, moeten tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, op het kantoor van de vennootschap ter inzage leggen van de aandeelhouders en de certificaathouders. Bij gebreke daarvan kan over het voorstel slechts wettig worden besloten indien is voldaan aan alle in artikel 20, lid 4 gestelde vereisten.

- 28.4 De aandeelhouders en de certificaathouders moeten in de gelegenheid worden gesteld van de dag van de nederlegging van het voorstel tot statutenwijziging tot na afloop van de algemene vergadering waarin dat voorstel wordt behandeld, een afschrift daarvan te verkrijgen. Deze afschriften worden kosteloos verstrekt.

Artikel 29. Ontbinding en vereffening.

- 29.1 De algemene vergadering is bevoegd te besluiten tot ontbinding van de vennootschap, mits met inachtneming van de in artikel 28, lid 1 gestelde vereisten.
- 29.2 De vennootschap blijft na haar ontbinding voortbestaan voor zover dat voor de vereffening van haar vermogen noodzakelijk is.
- 29.3 In stukken en aankondigingen die van de ontbonden vennootschap uitgaan moet aan haar naam worden toegevoegd: in liquidatie.
- 29.4 Tenzij de algemene vergadering anders besluit of de wet anders bepaalt, treden de leden van de raad van bestuur als vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap op.
- 29.5 De vereffenaars doen aan ieder handelsregister waarin de vennootschap moet zijn ingeschreven de met de ontbinding en de vereffening verband houdende wettelijk vereiste opgaven.
- 29.6 Hetgeen van het vermogen van de ontbonden vennootschap resteert na voldoening van al haar schulden, wordt aan de aandeelhouders overgedragen naar evenredigheid van het op ieders aandelen verplicht gestorte gedeelte van het nominaal bedrag daarvan.
- 29.7 Na voltooiing van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende zeven jaren berusten bij degene die daartoe schriftelijk door de vereffenaars is aangewezen.

08. Concept statuten energiebedrijf

Concept d.d. 14 oktober

STATUTEN:

Artikel 1. Naam en zetel.

- 1.1 De naam van de vennootschap is:
- N.V.
- 1.2 De vennootschap heeft haar zetel te [Rotterdam].
Zij kan elders, ook buiten Nederland, nevenvestigingen hebben.
- 1.3 Op de vennootschap is van toepassing het bepaalde in de artikelen 158 tot en met 164 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 2. Doel.

- 2.1 De vennootschap heeft ten doel:
- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen, welke ondernemingen en vennootschappen werkzaam zijn op het gebied van de energievoorziening, waaronder het produceren, het in- en verkopen, transporteren, distribueren en leveren van energie, warmte, koude, water en gassen aan bedrijven en instellingen, zomede aan particulieren, het exploiteren van communicatienetwerken, het aanleggen en beheren daarvan, het verwerken en verwijderen van afvalstoffen en het exploiteren en beheren van afvalverwerkingsinstallaties, het bevorderen van doelmatig en zuinig energiegebruik en het verzorgen van voorlichting daarover, het (doen) onderzoeken van en ontwikkelen van nieuwe energieprodukten en energiediensten, zomede het verzorgen van en voorzien in van alle goederen en diensten voor het verrichten van vorenstaande, alles in de meest ruime zin;
 - (b) het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
 - (c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
 - (d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
 - (e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
 - (f) het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
 - (g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
 - (h) het exploiteren en verhandelen van octrooien, merkrechten, vergunningen, know-how, auteursrechten, databanken en andere intellectuele eigendomsrechten;
 - (i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten;
- en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, zowel in Nederland als daarbuiten, alles in de ruimste zin van het woord.
- 2.2 Bij het nastreven van het doel zal door de vennootschap bijzondere aandacht worden besteed aan de duurzame ontwikkeling van de samenleving en, binnen het kader van een evenwichtig beleid, rekening worden gehouden met de belangen van de aandeelhouders, klanten en medewerkers.

Artikel 3. Maatschappelijk kapitaal.

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt ● euro (EUR ●) verdeeld in ● (●) gewone aandelen, elk nominaal groot ● euro (EUR ●).

Artikel 4. Begripsbepalingen.

- 4.1 In de statuten wordt verstaan onder:
- (a) **aandelen:** de aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
 - (b) **Boek 2:** Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
 - (c) **raad van bestuur/lid (leden) van de raad van bestuur:** het bestuur/de bestuurder(s) van de

vennootschap in de zin van Boek 2;

- (d) **raad van commissarissen/commissaris(sen):** de raad van commissarissen/commissaris(sen) van de vennootschap in de zin van Boek 2;
 - (e) **de algemene vergadering:** de algemene vergadering van aandeelhouders als orgaan van de vennootschap, alsook bijeenkomsten van dit orgaan;
 - (f) **blokkeringsregeling:** de in de statuten opgenomen bepalingen die de vrije overdraagbaarheid van aandelen beperken;
 - (g) **certificaten:** met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van aandelen;
 - (h) **certificaathouders:** houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten, zomede vruchtgebruikers van aandelen, pandhouders en aandeelhouders zonder stemrecht;
 - (i) **certificaathoudersrechten:** de rechten die de wet toekent aan de onder (h) bedoelde certificaathouders, onder meer omvattende het recht te worden opgeroepen tot algemene vergaderingen, het recht die vergaderingen bij te wonen en daarin het woord te voeren;
 - (j) **deelneming:**
 - (i) de vennootschap heeft een deelneming in een rechtspersoon, indien zij of één of meer van haar dochtermaatschappijen alleen of samen voor eigen rekening aan die rechtspersoon kapitaal verschaffen of doen verschaffen teneinde met die rechtspersoon duurzaam verbonden te zijn ten dienste van de eigen werkzaamheid; indien één/vijfde of meer van het geplaatste kapitaal wordt verschaft, wordt het bestaan van een deelneming vermoed;
 - (ii) de vennootschap heeft een deelneming in een vennootschap, indien zij of een dochtermaatschappij:
 - (A) daarin als vennoot jegens schuldeisers volledig aansprakelijk is voor de schulden; of
 - (B) daarin anderszins vennoot is teneinde met die vennootschap duurzaam verbonden te zijn ten dienste van de eigen werkzaamheid;
 - (k) **dochtermaatschappij:**
 - (i) een rechtspersoon waarin de vennootschap of één of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;
 - (ii) een rechtspersoon waarvan de vennootschap of één of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen.
- Het hiervoor bepaalde geldt onverminderd het bepaalde in artikel 24a, leden 3-4, Boek 2. Met een dochtermaatschappij wordt gelijkgesteld een onder eigen naam optredende vennootschap waarin de vennootschap of één of meer dochtermaatschappijen als vennoten volledig jegens schuldeisers aansprakelijk is voor de schulden;
- (l) **groepsmaatschappij:** een rechtspersoon of vennootschap, waarmee de vennootschap in een groep, als bedoeld in artikel 24b Boek 2, is verbonden;
 - (m) **afhankelijke maatschappij:**
 - (i) een rechtspersoon waaraan de vennootschap of één of meer afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen;
 - (ii) een vennootschap waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennoten jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;
 - (n) **jaarrekening:** de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting.

4.2 De term **schriftelijk** betekent bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, en de term **schriftelijke** wordt dienovereenkomstig geïnterpreteerd.

Artikel 5. Aandelen. Certificaten. Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen.

5.1 De aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. De raad van bestuur voorziet de

aandelen van een doorlopende nummering, te beginnen met het nummer 1. De raad van bestuur kan, met inachtneming van het bepaalde in de vorige zin, de nummering van aandelen wijzigen.

- 5.2 De vennootschap kan haar medewerking verlenen aan het uitgeven van certificaten. Certificaten aan toonder mogen niet worden uitgegeven.
- 5.3 Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. Indien bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald dat het stemrecht toekomt aan de vruchtgebruiker, komt hem dit recht slechts toe, indien de toekenning van het stemrecht aan de vruchtgebruiker, alsmede - bij overdracht of overgang van het vruchtgebruik - de overgang van het stemrecht is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
- 5.4 Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd. Indien bij de vestiging van het pandrecht is bepaald dat het stemrecht toekomt aan de pandhouder, komt hem dit recht slechts toe, indien dit bij de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
Treedt een ander in de rechten van de pandhouder, dan komt hem het stemrecht slechts toe, indien de raad van commissarissen de overgang van het stemrecht goedkeurt.
- 5.5 Aan de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als gevolg van een op zijn aandelen rustend vruchtgebruik of pandrecht, aan stemgerechtigde vruchtgebruikers van aandelen en aan stemgerechtigde pandhouders van aandelen komen de certificaathoudersrechten toe. De certificaathoudersrechten komen niet toe aan de vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft en aan de pandhouder die geen stemrecht heeft.
- 5.6 Onder "publieke aandeelhouders" worden in deze statuten verstaan publiekrechtelijke rechtspersonen, alsmede naamloze vennootschappen en besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid, waarvan de statuten bepalen dat aandelen in het kapitaal van die vennootschap uitsluitend kunnen worden gehouden door die vennootschap zelf, publiekrechtelijke rechtspersonen, alsmede naamloze vennootschappen en besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid, die op hun beurt een zelfde kwaliteitseis als hiervoor geformuleerd in hun statuten hebben opgenomen. Onder "private aandeelhouders" worden begrepen alle (rechts)personen die niet vallen onder de omschrijving van publieke aandeelhouders.

Artikel 6. Levering van aandelen. Uitoefening aandeelhoudersrechten.

- 6.1 Voor de levering van een aandeel is een daartoe bestemde notariële akte vereist waarbij de vervreemder en de verkrijger partij zijn.
- 6.2 Het bepaalde in artikel 6.1 is op gelijke wijze van toepassing op de vestiging en overdracht van vruchtgebruik op aandelen en op de verdeling van een gemeenschap waartoe aandelen behoren of waartoe een vruchtgebruik op aandelen behoort.
- 6.3 Na een rechtshandeling als bedoeld in de leden 1 en 2 van dit artikel, kunnen de aan de betrokken aandelen verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de akte aan de vennootschap is betekend of de vennootschap de rechtshandeling schriftelijk heeft erkend op één van de in lid 4 van dit artikel aangegeven wijzen. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing, indien de vennootschap zelf partij was bij de rechtshandeling.
- 6.4 De erkenning geschiedt in de akte of door plaatsing van een gedagtekende verklaring op een aan de vennootschap overgelegd notarieel afschrift of uittreksel van de akte. Erkenning kan door de vennootschap eigener beweging geschieden door inschrijving van de verkrijger van het aandeel of het beperkte recht daarop in het register van aandeelhouders, met inachtneming van de door Boek 2 voorgeschreven uitvoeringshandelingen.

Artikel 7. Opgaaf van woonplaats en adres. Oproepingen en kennisgevingen. Register van aandeelhouders.

- 7.1 Aandeelhouders, pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen, zomede houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten dienen hun woonplaats en adres schriftelijk op te geven aan de vennootschap.
- 7.2 Oproepingen, kennisgevingen, mededelingen en, in het algemeen, alle berichten die bestemd zijn voor de in lid 1 van dit artikel bedoelde personen, geschieden schriftelijk aan het adres dat zij aan de vennootschap hebben opgegeven.
Oproepingen, kennisgevingen, mededelingen en, in het algemeen, alle berichten die bestemd zijn voor de vennootschap en/of een vennootschapsorgaan, geschieden schriftelijk aan het adres van de vennootschap.
- 7.3 Door de raad van bestuur wordt een register gehouden, waarin de inschrijving geschiedt van:
 - (a) de namen en adressen van alle aandeelhouders, zoals zij die aan de vennootschap hebben opgegeven, het aantal door hen gehouden aandelen en de eventuele aanduidingen daarvan, met vermelding van

- de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening en de datum van inschrijving, alsmede de vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag;
- (b) de namen en adressen van vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen, zoals zij die aan de vennootschap hebben opgegeven, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, het aantal aandelen waarop hun recht rust en de eventuele aanduidingen daarvan, de datum van erkenning of betekening en de datum van inschrijving, alsmede de vermelding of aan de betrokken vruchtgebruiker of pandhouder al dan niet het stemrecht toekomt;
- (c) elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen op aandelen.
- 7.4 Indien en zodra certificaten zijn uitgegeven met medewerking van de vennootschap, worden de namen en adressen van de houders van die certificaten ingeschreven in het in lid 3 van dit artikel bedoelde register van aandeelhouders, dan wel in een daarbij behorend en daarvan deel uitmakend afzonderlijk register. Op aandelen waarvoor met medewerking van de vennootschap certificaten zijn uitgegeven, verkrijgen de houders van die certificaten van rechtswege een gezamenlijk pandrecht, dat wordt ingeschreven in het register van aandeelhouders.
- 7.5 Het register van aandeelhouders wordt regelmatig bijgehouden. De bladen van dit register worden doorlopend genummerd en gewaarmerkt door één lid van de raad van bestuur danwel een persoon hiertoe door de raad van bestuur gemachtigd. Elke inschrijving of aantekening in het register wordt op gelijke wijze gewaarmerkt.
- 7.6 De raad van bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder om niet een uittreksel uit het register van aandeelhouders met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een vruchtgebruik of pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht toekomt en aan wie de certificaathoudersrechten toekomen. Het in dit lid bepaalde vindt overeenkomstige toepassing op de in lid 4 van dit artikel bedoelde certificaten en het in gemeld lid 4 bedoelde afzonderlijke register, zo dit er is.
- 7.7 De raad van bestuur legt het register van aandeelhouders ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en de certificaathouders. De in het register van aandeelhouders opgenomen gegevens omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; een afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.

Artikel 8. Uitgifte van aandelen.

- 8.1 De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de raad van commissarissen; indien de raad van bestuur of de raad van commissarissen door de algemene vergadering tot het tot uitgifte bevoegde orgaan is aangewezen, kan de algemene vergadering, zolang de aanwijzing van kracht is, niet tot uitgifte besluiten. Ingeval van vermelde aanwijzing geschiedt uitgifte ingevolge een besluit van de raad van bestuur na goedkeuring door de raad van commissarissen, als bedoeld in artikel 17, lid 1, sub a of ingevolge een besluit van de raad van commissarissen. De algemene vergadering casu quo de raad van bestuur of de raad van commissarissen stelt de koers van uitgifte vast, alsook de verdere voorwaarden van uitgifte, de storting in vreemd geld op aandelen daaronder begrepen. Indien de raad van bestuur of de raad van commissarissen wordt aangewezen als bevoegd om tot uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een zodanige aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 8.2 Na elk besluit tot uitgifte deelt de raad van bestuur aan alle aandeelhouders mede:
- (a) het aantal aandelen waarop het besluit betrekking heeft;
 - (b) de personalia van degene(n) aan wie aandelen worden uitgegeven, onder vermelding van het aantal aandelen per persoon;
 - (c) de koers van uitgifte;
 - (d) de wijze van storting en de termijn waarbinnen de storting moet geschieden;
 - (e) of en in hoeverre het in artikel 9 bedoelde voorkeursrecht van aandeelhouders is uitgeoefend, dan wel is beperkt of uitgesloten.

- 8.3 Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op uitgifte van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 8.4 Voor de uitgifte van aandelen is een notariële akte vereist, waarbij de vennootschap en iedere persoon aan wie aandelen worden uitgegeven partij zijn.
- 8.5 De vennootschap kan bij uitgifte geen aandelen nemen in haar kapitaal.
- 8.6 Bij het nemen van het aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, behoudens het bepaalde bij artikel 80, lid 2 Boek 2.
- 8.7 Het opvragen van verdere stortingen op aandelen geschiedt door de raad van bestuur krachtens een besluit van de algemene vergadering.
- 8.8 Het vennootschapsorgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen, kan besluiten dat storting op aandelen op andere wijze dan in geld geschiedt.

Artikel 9. Voorkeursrecht bij uitgifte.

- 9.1 Bij uitgifte van aandelen heeft iedere houder van aandelen een voorkeursrecht - behoudens in die gevallen waarin de wet hem dat dwingendrechtelijk onthoudt - naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen op de dag waarop tot uitgifte wordt besloten.
- 9.2 Indien een aandeelhouder zijn voorkeursrecht niet, niet tijdig of niet volledig uitoefent, komt het voorkeursrecht voor de vrijvallende aandelen toe aan de overige aandeelhouders, in de verhouding als in lid 1 van dit artikel omschreven.
- 9.3 Indien door de onderlinge verhouding van het bezit aan aandelen een of meer van de uit te geven aandelen niet kunnen worden toegewezen aan een of meer aandeelhouders, vindt loting plaats.
- 9.4 De algemene vergadering kan, op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de raad van commissarissen, telkens voor een enkele uitgifte, besluiten het voorkeursrecht tot het nemen van aandelen te beperken of uit te sluiten, mits een zodanig besluit gelijktijdig met het besluit tot uitgifte wordt genomen. De algemene vergadering kan haar in de vorige zin bedoelde bevoegdheid, doch uitsluitend tezamen met de delegatie van haar bevoegdheid tot uitgifte van aandelen, overdragen aan de raad van bestuur - onder de voorwaarde dat de raad van bestuur de betreffende besluiten kan nemen na goedkeuring door de raad van commissarissen - of aan de raad van commissarissen, en zodanige overdracht herroepen, mits dit gelijktijdig geschiedt met de herroeping van de delegatie van de bevoegdheid tot uitgifte.
- 9.5 De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan alle aandeelhouders aan. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende de door het tot uitgifte bevoegde orgaan vast te stellen termijn, die ten minste vier weken bedraagt, te rekenen van de dag af die volgt op de dag van verzending van de aankondiging.
- 9.6 Het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.

Artikel 10. Verkrijging van aandelen of certificaten door de vennootschap, de vervreemding daarvan en de vestiging van beperkte rechten op door de vennootschap gehouden aandelen of certificaten.

- 10.1 Verkrijging door de vennootschap van niet-volgestorte aandelen is nietig.
- 10.2 De vennootschap mag volgestorte aandelen verkrijgen krachtens een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring van de raad van commissarissen. Zodanig besluit machtigt en verplicht de raad van bestuur tot de verkrijging, onverminderd het hierna in dit lid bepaalde.
De verkrijging van volgestorte aandelen door de vennootschap is slechts toegestaan indien haar eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 10.3 Voor de geldigheid van de verkrijging van aandelen door de vennootschap is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen, het bedrag van leningen als bedoeld in artikel 98c lid 2 van Boek 2, en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die de vennootschap en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar

meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig lid 2 van dit artikel niet toegestaan.

- 10.4 De vorige leden van dit artikel gelden niet voor aandelen die de vennootschap om niet of onder algemene titel verkrijgt.
- 10.5 Verrijging van aandelen in strijd met het bepaalde in lid 2 van dit artikel is nietig. De leden van de raad van bestuur zijn hoofdelijk aansprakelijk jegens de vervreemder te goeder trouw die door de nietigheid schade lijdt.
- 10.6 Aan het vennootschapsorgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen, komt mede de bevoegdheid toe te besluiten tot:
- (a) vervreemding van door de vennootschap gehouden aandelen en tot het vaststellen van de prijs en de overige voorwaarden;
 - (b) het aangaan van rechtshandelingen waarbij de vennootschap zich tot vervreemding van door haar gehouden aandelen verbindt, bijvoorbeeld door verlening van een recht tot verkrijging van zodanige aandelen (optierecht);
 - (c) het vestigen van vruchtgebruik op door de vennootschap gehouden aandelen en tot het vaststellen van de prijs zo deze er is - en van de overige voorwaarden.

Na elk besluit tot het verrichten van een rechtshandeling als bedoeld onder a, b en c, vindt het bepaalde in artikel 8, lid 2 overeenkomstige toepassing.

Op vermelde besluiten is het bepaalde ten aanzien van de totstandkoming van besluiten tot uitgifte van overeenkomstige toepassing.

- 10.7 De vennootschap kan aandelen slechts in pand nemen, indien:
- (a) de betrokken aandelen volgestort zijn;
 - (b) het nominale bedrag van de in pand te nemen en de reeds gehouden of in pand gehouden eigen aandelen tezamen niet meer dan één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal bedraagt; en
 - (c) de algemene vergadering de pandovereenkomst heeft goedgekeurd.
- 10.8 In dit artikel worden onder aandelen mede certificaten begrepen.

Artikel 11. Vermindering van kapitaal.

- 11.1 De algemene vergadering kan slechts op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de raad van commissarissen besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door aandelen in te trekken of door het bedrag van de 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. Het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal mag niet kleiner worden dan het ten tijde van het besluit wettelijk voorgeschreven minimumkapitaal.
- 11.2 Een besluit tot intrekking kan slechts aandelen betreffen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt, dan wel alle aandelen van een soort, die worden ingetrokken met terugbetaling, dan wel alle aandelen van een soort die worden uitgeloot met terugbetaling.
- 11.3 De algemene vergadering kan besluiten bij statutenwijziging het bedrag van alle aandelen te verminderen. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling of met gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op de betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 11.4 De oproeping tot de algemene vergadering waarin een in dit artikel bedoeld besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
- 11.5 De vennootschap legt de in dit artikel bedoelde besluiten neer ten kantore van het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad.

Artikel 12. Financiële steunverlening.

- 12.1 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor dochtermaatschappijen.
- 12.2 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan, leningen verstrekken, tenzij de raad van bestuur daartoe besluit en er is voldaan aan de voorwaarden genoemd in artikel 98c van Boek 2.

- 12.3 Een besluit van de raad van bestuur tot het verstrekken van een lening als bedoeld in artikel 12.2 is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. Het besluit tot goedkeuring wordt genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd.
- 12.4 De artikelen 12.1 tot en met 12.3 gelden niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.

Artikel 13. Blokkeringsregeling

Afdeling A. Aanbieding bij overdracht van aandelen.

- 13.1 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden nadat deze eerst te koop zijn aangeboden aan de mede-aandeelhouders. De desbetreffende aandeelhouder (de **aanbieder**) doet het aanbod door middel van een kennisgeving aan de raad van bestuur, onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie hij die aandelen wenst over te dragen. Binnen twee weken na ontvangst van deze kennisgeving brengt de raad van bestuur het aanbod ter kennis van de mede-aandeelhouders. Mede-aandeelhouders die geïnteresseerd zijn één of meer van de aangeboden aandelen te kopen (de **gegadigden**) dienen dat op te geven aan het bestuur, binnen één maand na verzending van genoemde kennisgevingen van de raad van bestuur; opgaven van mede-aandeelhouders die later worden ontvangen, worden niet in aanmerking genomen.
- 13.2 Indien de vennootschap zelf mede-aandeelhouder is, kan zij alleen met instemming van de aanbieder als gegadigde optreden.
- 13.3 De prijs waarvoor de aangeboden aandelen door de gegadigden kunnen worden gekocht, wordt vastgesteld door de aanbieder en de gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, die op verzoek van één of meer van de betrokken partijen wordt voorgedragen door de voorzitter van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA).
- 13.4 Binnen één maand nadat de vastgestelde prijs aan hen bekend wordt, dienen de gegadigden aan het bestuur op te geven hoeveel van de aangeboden aandelen zij wensen te kopen; een gegadigde van wie deze opgave niet binnen genoemde termijn is ontvangen, wordt niet langer als gegadigde aangemerkt. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere gegadigden.
- 13.5 Indien de gegadigden in totaal meer aandelen wensen te kopen dan zijn aangeboden, zullen de aangeboden aandelen tussen hen worden verdeeld. De verdeling wordt in onderling overleg door de gegadigden vastgesteld. Indien de gegadigden niet binnen twee weken na afloop van de in artikel 13.6 gestelde termijn overeenstemming hebben bereikt over de verdeling, wordt deze op verzoek van de aanbieder of een gegadigde vastgesteld door het bestuur, en wel zoveel mogelijk naar evenredigheid van het gezamenlijk nominaal bedrag van de aandelen die iedere gegadigde ten tijde van de verdeling houdt. Aan een gegadigde kunnen niet meer van de aangeboden aandelen worden toegewezen dan hij wenst te kopen.
- 13.6 De aanbieder is bevoegd zijn aanbod in te trekken tot één maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke gegadigde of gegadigden hij alle aangeboden aandelen kan verkopen en tegen welke prijs.
- 13.7 Indien komt vast te staan dat:
- (a) geen van de mede-aandeelhouders gegadigde is of dat niet honderd procent (100%) van de door de aanbieder aangeboden aandelen tegen contante betaling door één of meer gegadigden worden gekocht, geschiedt de overdracht, afhankelijk van het karakter van de voorgenomen overdracht, slechts in overeenstemming met het in Afdeling B, C dan wel D bepaalde; dan wel
 - (b) de mede-aandeelhouders gegadigden zijn voor de volledige honderd procent (100%) van de door de aanbieder aangeboden aandelen en deze aandelen tegen contante betaling door één of meer gegadigden worden gekocht, is het bepaalde in afdeling B desalniettemin onverminderd van toepassing op de voorgenomen overdracht.
- 13.8 Alle kennisgevingen en opgaven ingevolge deze Afdeling A geschieden schriftelijk. Telkens wanneer het bestuur zodanige kennisgeving of opgave ontvangt, zendt zij daarvan onverwijld een kopie aan de aanbieder en alle

gegadigden (met uitzondering van de afzender), tenzij hiervoor anders is aangegeven.

- 13.9 De kosten verbonden aan de benoeming van deskundigen en hun werkzaamheden komen ten laste van:
- (a) de aanbieder, indien deze zijn aanbod intrekt;
 - (b) de aanbieder voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door één of meer gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen;
 - (c) de vennootschap in de niet onder (a) of (b) genoemde gevallen.

Afdeling B. Goedkeuringsvereiste bij overdracht van aandelen aan medeaandeelhouders.

- 13.10 Onverminderd het van toepassing zijn van Afdeling A, is op een overdracht van één of meer aandelen aan een medeaandeelhouder het hierna in artikel 13, Afdeling B bepaalde van toepassing. Onder medeaandeelhouder wordt in deze Afdeling B verstaan een aandeelhouder in de vennootschap die op één januari tweeduizend zes ook aandeelhouder van de vennootschap was.
- 13.11 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden na voorafgaande schriftelijke mededeling daartoe aan de raad van commissarissen. Deze mededeling omvat het aantal aandelen dat de betreffende aandeelhouder voornemens is over te dragen, de medeaandeelhouder aan wie wordt overgedragen en de prijs waarvoor wordt overgedragen. Overdracht zal alsdan niet eerder kunnen geschieden dan drie weken na ontvangst van deze schriftelijke mededeling en niet later dan drie maanden na ontvangst van die mededeling en uitsluitend aan de medeaandeelhouder en voor de prijs die in de mededeling is genoemd.
- 13.12 Een overdracht van één of meer aandelen van een medeaandeelhouder die daardoor vijftig procent of meer van het geplaatste kapitaal van de vennootschap verkrijgt kan slechts plaatsvinden na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. De desbetreffende aandeelhouder (de **Verzoeker**) doet het verzoek tot goedkeuring door middel van een kennisgeving aan de raad van bestuur onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst over te dragen, de medeaandeelhouder aan wie hij die aandelen wenst over te dragen (de **gegadigde**) en de prijs waarvoor hij wenst over te dragen. De raad van bestuur is verplicht het verzoek tot goedkeuring onverwijld door te geleiden naar de raad van commissarissen. De raad van bestuur is verplicht om ter behandeling van het verzoek tot goedkeuring een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen en te doen houden binnen acht weken na ontvangst van het verzoek. Bij de oproeping tot de vergadering wordt de inhoud van het verzoek vermeld. Alvorens tot oproeping over te gaan zal de raad van commissarissen over het verzoek vergaderen teneinde een advies te kunnen geven aan de algemene vergadering van aandeelhouders. De verzoeker zal en de gegadigde zullen desgevraagd met de raad van commissarissen overleg voeren over de voorgenomen transactie.
- 13.13 De algemene vergadering kan uitsluitend goedkeuring verlenen met een meerderheid van stemmen vertegenwoordigende tenminste twee derde van het geplaatste kapitaal.
- 13.14 Verleent de algemene vergadering geen goedkeuring dan kan geen overdracht plaatshebben van dat gedeelte van de aandelen waardoor de gegadigde vijftig procent of meer van het geplaatste aandelenkapitaal zou verkrijgen.

Afdeling C. Goedkeuringsvereiste bij overige overdrachten aan publieke aandeelhouders.

- 13.15 Onverminderd het van toepassing zijn van Afdeling A, dient iedere overdracht van aandelen aan een publieke aandeelhouder, niet zijnde een overdracht aan een medeaandeelhouder, te geschieden in overeenstemming met de raad van bestuur en de raad van commissarissen dan wel, wanneer geen overeenstemming kan worden bereikt, met goedkeuring van de algemene vergadering. De overdracht moet plaatsvinden binnen drie maanden nadat overeenstemming is bereikt, dan wel de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend.
- 13.16 De aandeelhouder die één of meer van zijn aandelen wil overdragen - hierna te noemen: de verzoeker - stelt de raad van bestuur daarvan in kennis. De kennisgeving vermeldt het aantal aandelen waarop de voorgenomen overdracht betrekking heeft, de aanduidingen van die aandelen en de naam en het adres van iedere persoon waaraan de overdracht zal geschieden, alsmede de prijs waarvoor wordt overgedragen.
- 13.17 De verzoeker zal tezamen met de gegadigde overleg voeren met de raad van bestuur en de raad van commissarissen omtrent de voorgenomen overdracht teneinde de raad van bestuur en de raad van commissarissen in staat te stellen een gekwalificeerd oordeel te vormen over de strategische beweegredenen van de gegadigde. Dit overleg zal gevoerd worden gedurende maximaal acht weken na ontvangst van de

kennisgeving bedoeld in artikel 13.7. Wordt binnen deze termijn van acht weken geen overeenstemming bereikt dan wordt binnen één maand nadien een algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen en gehouden, in welke vergadering zal worden beslist omtrent het verzoek tot overdracht. De algemene vergadering kan in die vergadering uitsluitend goedkeuring verlenen met een meerderheid van stemmen, vertegenwoordigende tenminste twee derde van het geplaatste kapitaal.

- 13.18 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend:
- (a) indien niet binnen acht weken na ontvangst van de kennisgeving bedoeld in artikel 13.16 overeenstemming is bereikt met de raad van bestuur en de raad van commissarissen en niet tevens een algemene vergadering is bijeengeroepen en doen houden uiterlijk één maand na afloop van deze termijn van acht weken;
 - (b) indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen de termijn genoemd in artikel 13.17 op het verzoek om goedkeuring heeft beslist;
 - (c) indien de algemene vergadering haar goedkeuring aan de voorgenomen overdracht onthoudt en de raad van commissarissen niet uiterlijk drie maanden na afloop van die vergadering aan de verzoeker opgaaf doet van een of meer gegadigden die bereid en in staat zijn alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, van de verzoeker te kopen tegen contante betaling van de in artikel 13.19 van deze afdeling omschreven prijs. De vennootschap kan slechts met instemming van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen.
- 13.19 Indien de raad van commissarissen tijdig een of meer gegadigden heeft aangewezen, wordt de prijs van de aandelen vastgesteld door de verzoeker en de gegadigden - hierna tezamen te noemen: de **belanghebbenden** - in onderling overleg. Hebben zij daarover geen overeenstemming bereikt binnen dertig dagen na de datum waarop de gegadigden zijn aangewezen, dan wordt de prijs vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, tenzij de belanghebbenden binnen gemelde termijn van dertig dagen overeenstemming hebben bereikt over de benoeming van meer dan één deskundige. De benoeming van de deskundige(n) geschiedt door de belanghebbenden in onderling overleg; hebben zij daarover geen overeenstemming bereikt binnen veertien dagen na afloop van de hiervoor in dit lid bedoelde termijn van dertig dagen, dan geschiedt de benoeming van de onafhankelijke deskundige(n), op verzoek van de meest gereede partij, door de voorzitter, of diens plaatsvervanger, van het Nederlands Instituut van Registeraccountants.
- 13.20 Indien de prijs van de aandelen is vastgesteld door een of meer deskundigen, is de verzoeker gedurende dertig dagen na de prijsvaststelling vrij in zijn beslissing, of hij de aandelen tegen de vastgestelde prijs aan de aangewezen gegadigde(n) zal overdragen.
- 13.21 De kosten die zijn verbonden aan de prijsvaststelling door de deskundige(n) komen ten laste van:
- (a) de verzoeker indien hij niet akkoord gaat met de vastgestelde prijs en dientengevolge niet aan de gegadigden wenst over te dragen;
 - (b) de verzoeker voor de helft en de gegadigden voor de andere helft, indien de aandelen door gegadigden zijn gekocht met dien verstande dat iedere gegadigde in de kosten bijdraagt in verhouding van het aantal door hem gekochte aandelen;
 - (c) in alle overige gevallen komen de hiervoor bedoelde kosten ten laste van de vennootschap.

Afdeling D. Goedkeuringsvereiste bij overdracht aan private aandeelhouders.

- 13.22 Onverminderd het van toepassing zijn van Afdeling A, is op een overdracht van één of meer aandelen aan een private aandeelhouder, het bepaalde in deze Afdeling D van toepassing.
- 13.23 Iedere overdracht van aandelen behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. De overdracht moet plaatsvinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend.
- 13.24 De aandeelhouder die één of meer van zijn aandelen wil overdragen - hierna te noemen: de verzoeker - stelt de raad van bestuur daarvan in kennis. De kennisgeving vermeldt het aantal aandelen waarop de voorgenomen overdracht betrekking heeft, de aanduidingen van die aandelen en de naam en het adres van iedere persoon waaraan de overdracht zal geschieden, alsmede de prijs waarvoor wordt overgedragen.
- 13.25 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend:
- (a) indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden na ontvangst van het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist;

- (b) indien de raad van commissarissen haar goedkeuring aan de voorgenomen overdracht onthoudt en niet gelijktijdig daarmee aan de verzoeker opgaaf doet van een of meer gegadigden die bereid en in staat zijn alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, van de verzoeker te kopen tegen contante betaling van de in artikel 13.26 omschreven prijs. De vennootschap kan slechts met instemming van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen.

13.26 Het bepaalde in artikelen 13.18 tot en met 13.21 omtrent de prijsvaststelling en kosten is van overeenkomstige toepassing.

Afdeling E. Verplichte aanbidding. Algemene Bepalingen.

13.27 Indien:

een aandeelhouder onherroepelijk in staat van faillissement is verklaard;

- (a) surséance van betaling is verleend aan een aandeelhouder;
- (b) een rechtspersoon die aandelen houdt of een vennootschap die geen rechtspersoon is en aandelen tot haar vermogen rekent, wordt ontbonden of ophoudt te bestaan anders dan door juridische fusie of splitsing;
- (c) één of meer aandelen worden gehouden door een rechtspersoonlijkheid bezittende vennootschap en door uitgifte, door eigendomsoverdracht of andere eigendomsverkrijging van aandelen in het kapitaal van zodanige vennootschap, dan wel door overgang van stemrecht op aandelen in het kapitaal van zodanige vennootschap, de zeggenschap over de activiteiten van de onderneming van zodanige vennootschap wordt verkregen door één of meer anderen dan degene of degenen bij wie die zeggenschap voordien berustte; voor de toepassing van dit artikel 13.18 (d) betekent **zeggenschap** over een aandeelhouderrechtspersoon:
 - (i) dat een persoon, daaronder mede begrepen personen met wie zodanige persoon handelt volgens een onderlinge regeling tot samenwerking, direct of indirect, de meerderheid van de aandelen in het kapitaal van de desbetreffende aandeelhouderrechtspersoon houdt; dan wel
 - (ii) dat een persoon, daaronder mede begrepen personen met wie zodanige persoon handelt volgens een onderlinge regeling tot samenwerking, direct of indirect, door aandeelhouderschap, het bezit van stemrecht, overeenkomst of anderszins, de macht heeft om de meerderheid van de bestuurders, commissarissen of leden van een ander bestuursorgaan van de desbetreffende aandeelhouderrechtspersoon te benoemen of te ontslaan, dan wel op andere wijze zeggenschap over het bestuur en het beleid van die aandeelhouderrechtspersoon kan uitoefenen;
- (d) enigerlei gemeenschap waartoe aandelen behoren, wordt ontbonden; of;
- (e) een publieke aandeelhouder ophoudt geheel te voldoen aan de voorwaarden voor publieke aandeelhouders,

dient de betrokken aandeelhouder of diens rechtverkrijgende - ieder van hen de Verzoeker - daarvan onverwijld mededeling te doen aan de raad van bestuur en is de Verzoeker verplicht de betrokken aandelen (de **Aandelen**) over te dragen aan één of meer door de raad van commissarissen aan te wijzen Gegadigden, die bereid en in staat is/zijn de Aandelen tegen contante betaling te kopen.

Het hiervoor in de leden 2 tot en met 5 van Afdeling D bepaalde is van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat de Verzoeker zich niet kan terugtrekken.

Indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden na de hiervoor in dit artikel 13.18 bedoelde mededeling één of meer Gegadigden heeft aangewezen, is de verzoeker bevoegd de aandelen te behouden.

13.28 Blijft de Verzoeker ondanks sommatie door de vennootschap in gebreke met de nakoming van enige in dit artikel omschreven verplichting - de verplichting tot levering daaronder begrepen - dan is de vennootschap bevoegd en ook verplicht die verplichting(en) voor en namens de Verzoeker na te komen. In dat geval kan de prijs van de aandelen slechts worden vastgesteld door de deskundige.

Zolang de Verzoeker in gebreke is, kan het aan de aandelen verbonden vergader- en stemrecht niet worden uitgeoefend.

13.29 Zowel de overdracht als de overgang van rechten tot het nemen van aandelen is onderworpen aan de

bepalingen van Afdeling E.

- 13.30 Alle kennisgevingen en mededelingen ingevolge Afdeling E geschieden bij deurwaardersexploot of per brief tegen bewijs van ontvangst.

Artikel 14. Raad van bestuur en raad van commissarissen.

Samenstelling raad van bestuur; bezoldiging; tegenstrijdige belangen.

- 14.1 De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur die bestaat uit één of meer leden. Het aantal leden van de raad van bestuur wordt vastgesteld door de raad van commissarissen.
- 14.2 Slechts natuurlijke personen kunnen tot lid van de raad van bestuur worden benoemd.
- 14.3 Leden van de raad van bestuur worden benoemd door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering kennis van een voorgenomen benoeming van een lid van de raad van bestuur.
- 14.4 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van bestuur. Het beleid wordt voorgesteld door de raad van commissarissen en vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 383c tot en met 383e van Boek 2 omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de raad van bestuur betreffen. Het beloningsbeleid wordt schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter kennisneming aan de ondernemingsraad aangeboden.
- Voor de toepassing van de vorige zin wordt onder ondernemingsraad verstaan de ondernemingsraad van de onderneming van de vennootschap of van de onderneming van een dochtermaatschappij bedoeld in de leden 1 en 2 van artikel 24a van Boek 2. Indien er meer dan één ondernemingsraad is, wordt het beloningsbeleid aan deze raden afzonderlijk aangeboden. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan wordt het beloningsbeleid aan de centrale ondernemingsraad aangeboden.
- 14.5 De raad van commissarissen stelt, met inachtneming van het beleid bedoeld in lid 4, de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de raad van bestuur en van de in artikel 15, lid 4 bedoelde persoon vast.
- 14.6 Een lid van de raad van bestuur kan worden geschorst en ontslagen door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen ontslaat een lid van de raad van bestuur niet dan nadat de algemene vergadering dan wel, indien de commissie bedoeld in artikel 18 lid 10 werd ingesteld, die commissie over het voorgenomen ontslag is gehoord. Alvorens de algemene vergadering, casu quo de commissie van aandeelhouders, door de raad van commissarissen over een voorgenomen ontslag wordt gehoord, stelt de raad van commissarissen het betrokken lid van de raad van bestuur in de gelegenheid zich in een vergadering van de raad van commissarissen te verantwoorden; daarbij kan het lid van de raad van bestuur zich doen bijstaan door een raadsman.
- 14.7 De schorsing van een lid van de raad van bestuur vervalt, indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden na de datum van ingang van de schorsing besluit tot ontslag of tot opheffing of handhaving van de schorsing. Een schorsing kan voor ten hoogste drie maanden worden verlengd, ingaande op de datum waarop het besluit tot handhaving van de schorsing werd genomen.

Artikel 15. Taken en bevoegdheden van de raad van bestuur. Belet of ontstentenis.

- 15.1 (a) Behoudens beperkingen volgens de statuten is de raad van bestuur belast met het besturen van de vennootschap.
- (b) De raad van bestuur vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan ieder lid van de raad van bestuur afzonderlijk.
- (c) De raad van bestuur kan aan één of meer personen procuratie verlenen en zodanige bevoegdheid wijzigen of intrekken.
- 15.2 Ieder lid van de raad van bestuur is tegenover de vennootschap gehouden tot een behoorlijke vervulling van de hem opgedragen taak.
- 15.3 Indien er meer leden van de raad van bestuur zijn, kunnen zij met inachtneming van deze statuten een bestuursreglement vaststellen, mits onder goedkeuring van de raad van commissarissen.
- In het bestuursreglement kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, worden aangegeven met welke taken iedere lid van de raad van bestuur meer in het bijzonder zal zijn belast. Een zodanige taakverdeling laat de gezamenlijke verantwoordelijkheid van alle leden van de raad van bestuur voor het gehele bestuur onverlet.
- 15.4 Een lid van de raad van bestuur met een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 15.5 of met een belang dat

de schijn van een dergelijk tegenstrijdig belang kan hebben (beide een **(potentieel) tegenstrijdig belang**) stelt zijn medebestuurders en de raad van commissarissen hiervan in kennis.

- 15.5 Een lid van de raad van bestuur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen het bestuur, 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 bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.
- 15.6 Van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 15.5 is slechts sprake, indien het lid van de raad van bestuur in de gegeven situatie niet in staat moet worden geacht het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming met de vereiste integriteit en objectiviteit te behartigen. Wordt een transactie voorgesteld waarbij naast de vennootschap ook een groepsmaatschappij van de vennootschap een belang heeft, dan betekent het enkele feit dat een lid van de raad van bestuur enige functie bekleedt bij de betrokken of een andere groepsmaatschappij, en daarvoor al dan niet een vergoeding ontvangt, nog niet dat sprake is van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 15.5.
- 15.7 Het lid van de raad van bestuur die in verband met een (potentieel) tegenstrijdig belang niet de taken en bevoegdheden uitoefent die hem anders als bestuurder zouden toekomen, wordt in zoverre aangemerkt als een bestuurder die belet heeft in de zin van de artikelen 15.9, 15.10 en 15.11.
- 15.8 Een (potentieel) tegenstrijdig belang tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid als bedoeld in artikel 15.1 (b) niet aan. De raad van commissarissen kan bepalen dat daarnaast één of meer personen op grond van dit artikel 15.8 bevoegd zijn tot vertegenwoordiging in aangelegenheden waarin zich tussen de vennootschap en één of meer bestuurders een (potentieel) tegenstrijdig belang voordoet.
- 15.9 In geval van ontstentenis of belet van een lid van de raad van bestuur zijn de overblijvende bestuurders of is de overblijvende bestuurder tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast.
- 15.10 In geval van ontstentenis of belet van alle leden van de raad van bestuur of van het enige lid van de raad van bestuur is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer commissarissen en/of één of meer andere personen.
- 15.11 Bij de vaststelling in hoeverre leden van de raad van bestuur aanwezig of vertegenwoordigd zijn, instemmen met een wijze van besluitvorming, of stemmen, wordt geen rekening gehouden met vacante bestuurszetels en leden van de raad van bestuur die belet hebben.

Artikel 16. Goedkeuring van bestuursbesluiten door de algemene vergadering.

- 16.1 Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - (b) hetaangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap, zulks onverminderd het in artikel 17 lid 1 onder i bepaalde; en
 - (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij, zulks onverminderd het in artikel 17 lid 1 onder h bepaalde.

Het ontbreken van een ingevolge dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid, als bedoeld in artikel 15, lid 1, niet aan.

- 16.2 Indien en zolang enig (informeel) overlegplatform is ingesteld, bestaande uit vertegenwoordigers van de aandeelhouders (hierna te noemen **"AHC"**) zal de AHC over besluiten bedoeld in lid 1 voorafgaande aan de algemene vergadering van aandeelhouders advies uitbrengen aan de aandeelhouders.

Artikel 17. Goedkeuring van bestuursbesluiten door de raad van commissarissen.

17.1 Aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent:

- (a) uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
- (b) medewerking aan de uitgifte van certificaten op naam van aandelen;
- (c) aanvraag van notering of van intrekking der notering van de onder a. bedoelde schuldbrieven en de onder b. bedoelde certificaten in de prijscourant van enige beurs;
- (d) een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
- (e) een voorstel tot wijziging van de statuten;
- (f) een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
- (g) een voorstel tot fusie of splitsing, als bedoeld in Titel 7 van Boek 2, tenzij de vennootschap daarbij als verkrijgende vennootschap optreedt of het een juridische fusie in de zin van artikel 333, lid 2 van Boek 2 of een juridische splitsing in de zin van artikel 334hh Boek 2 betreft;
- (h) het nemen van een deelneming in het kapitaal van een andere vennootschap ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap of een zoveel lager bedrag als door de raad van commissarissen wordt vastgesteld, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
- (i) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
- (j) investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap volgens haar balans met toelichting of een zoveel lager bedrag als door de raad van commissarissen wordt vastgesteld, vereisen;
- (k) de vaststelling van een voortschrijdend meerjarenplan met een financieel-economisch meerjarenplan voor de financiering, de investeringen en de bedrijfsuitkomsten, alsmede een herziening daarvan, alsmede een daarop aansluitend jaarbeleidsplan en jaarlijkse investeringsbegroting en de herziening daarvan;
- (l) het nemen van investeringsbeslissingen, die niet zijn opgenomen in het sub k. bedoelde investeringsplan of in de jaarlijkse investeringsbegroting en een door de raad van commissarissen vastgesteld bedrag per investering te boven gaan;
- (m) het aangaan en verstrekken van geldleningen, die een door de raad van commissarissen vast te stellen bedrag per geldlening te boven gaan;
- (n) het vervreemden of bezwaren van registergoederen, waarvan de waarde een door de raad van commissarissen vastgesteld bedrag per transactie te boven gaat;
- (o) het sluiten van overeenkomsten waarmee meer dan een door de raad van commissarissen bepaald bedrag per overeenkomst of serie overeenkomsten die onlosmakelijk onderdeel uitmaken van de betreffende transactie is gemoeid, voor zover deze overeenkomsten niet voortvloeien uit het hiervoor onder sub k bepaalde en met uitzondering van het sluiten van overeenkomsten terzake van inkoop en verkoop van gas, elektriciteit, warmte, koude en gassen;
- (p) het aangaan van overeenkomsten van borgtocht of het op andere wijze zekerheid stellen voor verplichtingen van derden (niet zijnde een dochtermaatschappij of deelneming) waarmede meer dan een door de raad van commissarissen bepaald bedrag per overeenkomst is gemoeid;
- (q) het bepaalde in de leden m, n, o, en p is niet van toepassing op het betalingsverkeer dat voortvloeit uit de door de vennootschap in de uitvoering van haar bedrijf bevoegd gesloten overeenkomsten;
- (r) aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
- (s) het uitoefenen van stemrecht op aandelen in het kapitaal van dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en deelnemingen van de vennootschap, zomede het op andere wijze rechtstreeks of middellijk uitoefenen van zeggenschap daarover voor zover het besluiten betreft die

zijn opgenomen in dit artikel en mits de raad van commissarissen aan de raad van bestuur heeft medegedeeld voor welke dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en/of deelnemingen hij deze bevoegdheid wenst uit te oefenen en met uitzondering van besluiten bij juridische fusies als bedoeld in artikel 333, lid 2 Boek 2 of juridische splitsingen als bedoeld in artikel 334hh Boek 2;

- (t) het voeren van procedures, hetzij als eisende, hetzij als verwerende partij, daaronder begrepen de procedure voor scheidsmannen, het vragen van bindend advies en het aangaan van dadingen, indien het belang van de zaak een door de raad van commissarissen bepaald bedrag te boven gaat; geen voorafgaande goedkeuring is echter vereist voor het nemen van conservatoire maatregelen en andere maatregelen ter voorkoming van verlies van rechten, alsmede voor het voeren in eerste aanleg van kort gedingen of spoedarbitrages en incassoprocedures;
- (u) beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek of ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap;
- (v) het vaststellen en wijzigen van de algemene arbeidsvoorwaarden voor het personeel, tenzij deze vaststelling of wijziging voortvloeit uit de bepalingen van een voor de vennootschap geldende collectieve arbeidsovereenkomst onverminderd het in dit lid, sub v, bepaalde;
- (w) het vaststellen en wijzigen van een treasurystatuut.

- 17.2 Het ontbreken van een ingevolge dit lid vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid, als bedoeld in artikel 15, lid 1, niet aan, met uitzondering van het bepaalde hiervoor onder g.
- 17.3 De raad van commissarissen kan bepalen dat een in artikel 17.1 bedoeld besluit niet aan zijn goedkeuring is onderworpen, indien het daarmee gemoeide belang een door de raad van commissarissen te bepalen en schriftelijk aan de raad van bestuur op te geven waarde niet te boven gaat.
- 17.4 De raad van commissarissen is bevoegd ook andere bestuursbesluiten dan die in lid 1 van dit artikel zijn vermeld, aan zijn goedkeuring te onderwerpen, mits de raad van commissarissen zodanige bestuursbesluiten nauwkeurig omschrijft en aan de raad van bestuur mededeelt.
- 17.5 Indien en zolang de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen berust bij de raad van bestuur, is zij, mits met inachtneming van het bepaalde in onderdeel a. van lid 1 van dit artikel, bevoegd te besluiten tot het verrichten van de in artikel 94 van Boek 2 vermelde rechtshandelingen, alsmede tot het verrichten van deze rechtshandelingen.

Artikel 18. Samenstelling raad van commissarissen.

- 18.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen die uit ten minste drie en maximaal elf leden bestaat, allen natuurlijke personen.
Is het aantal commissarissen minder dan het vastgestelde aantal, dan neemt de raad onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental. Bij één of meer vacatures in de raad van commissarissen blijft hij bevoegd zijn wettelijke en statutaire taken te vervullen.
De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering van aandeelhouders, en met de ondernemingsraad.
- 18.2 De commissarissen worden, behoudens het bepaalde in lid 8, op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en aan de ondernemingsraad. De voordracht is met redenen omkleed.
Commissaris kunnen niet zijn:
 - (a) personen die in dienst zijn van de vennootschap;
 - (b) personen die in dienst zijn van een afhankelijke maatschappij;
 - (c) bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de onder 1 en 2 bedoelde personen.De algemene vergadering kan aan commissarissen een beloning toekennen, welke per commissaris verschillend kan zijn.
- 18.3 De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen

aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De raad van commissarissen deelt hun daartoe tijdig mede wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor de plaats het in lid 6 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.

- 18.4 Bij een aanbeveling of voordracht als bedoeld in dit artikel 18 worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De aanbeveling en de voordracht tot benoeming of herbenoeming worden gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.
- 18.5 Voor een derde van het aantal leden van de raad van commissarissen geldt dat de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van commissaris of dat de raad van commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Indien het getal der leden van de raad van commissarissen niet door drie deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door drie deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal leden waarvoor dit versterkte recht van aanbeveling geldt.
- 18.6 Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen een aanbeveling bedoeld in lid 6, deelt hij de ondernemingsraad het bezwaar onder opgave van redenen mede. De raad van commissarissen treedt onverwijld in overleg met de ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht. Indien de raad van commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de raad van commissarissen aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar-gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de ondernemingsraad. De raad van commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de ondernemingskamer het bezwaar ongegrond verklaart. Verklaart de ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig het bepaalde in lid 6.
- 18.7 De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, de voordracht afwijzen. Indien de algemene vergadering bij volstreekte meerderheid besluit de voordracht af te wijzen maar deze meerderheid niet ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, zal een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Alsdan maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. De leden 4 tot en met 7 zijn van toepassing. Indien de algemene vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, benoemt de raad van commissarissen de voorgedragen persoon.
- 18.8 De algemene vergadering kan de bevoegdheid die haar volgens lid 4 van dit artikel toekomt, voor een door haar te bepalen duur van telkens ten hoogste twee achtereenvolgende jaren, overdragen aan een commissie van aandeelhouders waarvan zij de leden aanwijst; in dat geval doet de raad van commissarissen, aan de commissie de mededeling als bedoeld in lid 4. De algemene vergadering kan te allen tijde de overdracht ongedaan maken. Slechts natuurlijke personen kunnen lid zijn van die commissie; zij moeten zijn aandeelhouder dan wel bestuurder van een rechtspersoon die aandeelhouder is.
De commissie wijst uit haar midden een voorzitter aan.
De commissie besluit met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
De commissie kan haar werkwijze bij reglement vaststellen.
- 18.9 Voor de toepassing van de voorgaande leden wordt onder de ondernemingsraad verstaan de ondernemingsraad van de onderneming van de vennootschap, of van de onderneming van een afhankelijke maatschappij. Indien er meer dan één ondernemingsraad is, worden de bevoegdheden van de ondernemingsraad onder deze

statuten door deze raden afzonderlijk uitgeoefend. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan komen de bevoegdheden van de ondernemingsraad volgens deze statuten toe aan de centrale ondernemingsraad.

- 18.10 Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van en bij het sluiten van de eerstvolgende algemene vergadering nadat vier jaren sedert zijn benoeming zijn verstreken.
Een aftredende commissaris is terstond herbenoembaar.
- 18.11 De raad van commissarissen kan een rooster van aftreden van zijn leden vaststellen en wijzigen. Zodanige vaststelling en wijziging kunnen niet meebrengen dat een zittende commissaris tegen zijn wil defungeert vóór het verstrijken van de termijn waarvoor hij is benoemd.
Een in een vacature nieuw benoemde commissaris neemt op het rooster de plaats in van degeen in wiens vacature hij werd benoemd.
- 18.12 Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege, indien de vennootschap niet binnen één maand na de aanvraag der schorsing een verzoek tot ontslag van de betrokkene heeft ingediend bij de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam.
- 18.13 De ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan op een desbetreffend verzoek een commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijzigingen der omstandigheden op grond waarvan handhaving als commissaris redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de vennootschap, ten deze vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering, casu quo de in lid 9 van dit artikel bedoelde commissie, of van de ondernemingsraad als bedoeld in lid 10 van dit artikel.
- 18.14 De algemene vergadering kan bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Het besluit is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van commissarissen die zijn aangesteld door de ondernemingskamer overeenkomstig lid 17.
- 18.15 Een besluit als bedoeld in lid 15 wordt niet genomen dan nadat de raad van bestuur de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig dagen voor de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de raad van bestuur de raad van commissarissen en de algemene vergadering van dit standpunt op de hoogte. De ondernemingsraad kan zijn standpunt in de algemene vergadering doen toelichten.
- 18.16 Het besluit bedoeld in lid 15 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de raad van bestuur onverwijld aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam tijdelijk één of meer commissarissen aan te stellen. De ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling.
- 18.17 De raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt samengesteld met inachtneming van het in dit artikel 18 bepaalde.
- 18.18 Zowel het doen van een aanbeveling als bedoeld in lid 4 als het besluit tot afwijzing als bedoeld in lid 6, kunnen in één en dezelfde algemene vergadering van aandeelhouders aan de orde worden gesteld, mits met inachtneming van het hierna in dit artikel 18 bepaalde.
- 18.19 De agenda voor de vergadering moet ten minste de navolgende punten bevatten:
- (a) mededeling van het tijdstip waarop de vacature is ontstaan of zal ontstaan en de oorzaak van haar ontstaan en overeenkomstig welk profiel een plaats moet worden vervuld;
 - (b) gelegenheid tot het doen van een aanbeveling door de algemene vergadering;
 - (c) onder de opschortende voorwaarde dat door de algemene vergadering geen aanbeveling van een andere persoon zal worden gedaan: de kennisgeving van de raad van commissarissen van degene die hij voordraagt;
 - (d) onder de opschortende voorwaarde dat door de algemene vergadering geen aanbeveling van een andere persoon zal worden gedaan: voorstel tot benoeming van de voorgedragen persoon.
- 18.20 De naam van degene die de raad van commissarissen wenst voor te dragen en de gegevens bedoeld in lid 5

moeten worden vermeld in de oproeping of in de agenda die ten kantore van de vennootschap ter inzage ligt, in welk geval in de oproeping naar de agenda moet worden verwezen.

18.21 De oproeping tot deze vergadering mag eerst geschieden indien vaststaat:

- (a) dat de ondernemingsraad een aanbeveling als bedoeld in lid 4 dan wel - indien van toepassing - lid 6 heeft gedaan, of te kennen heeft gegeven zulk een aanbeveling niet te doen, dan wel een door de raad van commissarissen vastgestelde redelijke termijn voor een aanbeveling, als vorenbedoeld, is verstreken; en
- (b) wanneer de ondernemingsraad een aanbeveling als bedoeld in lid 6 dan wel - indien van toepassing - lid 7 heeft gedaan, de raad van commissarissen de aanbevolen persoon op de voordracht heeft geplaatst.

Artikel 19. Taken, bevoegdheden en werkwijze van de raad van commissarissen. Tegenstrijdig belang. Belet of ontstentenis.

19.1 De raad van commissarissen heeft tot taak:

- (a) toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming;
- (b) de raad van bestuur met raad ter zijde te staan.

Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

19.2 De raad van bestuur verschaft aan de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens en voorts alle door hem verlangde inlichtingen.

19.3 De raad van bestuur stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.

19.4 De leden van de raad van bestuur zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen.

19.5 De raad van commissarissen kan een of meer van zijn leden aanwijzen aan wie de bevoegdheid toekomt de gebouwen en terreinen van de vennootschap te betreden en inzage te nemen van alle boeken en bescheiden van de vennootschap.

Deze commissaris(sen) kan/kunnen zich daarbij voor rekening van de vennootschap door deskundigen doen bijstaan.

19.6 De raad van commissarissen kan zich in de uitoefening van zijn taak, voor rekening van de vennootschap, doen bijstaan door deskundigen.

19.7 De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter of een andere commissaris zulks nodig acht.

Voor het verhandelde in de vergadering worden notulen gehouden door de secretaris of bij diens ontstentenis door een van de andere aanwezigen, door de voorzitter daartoe aangewezen. De notulen worden vastgesteld en getekend door degenen, die in de vergadering, waarin de notulen worden vastgesteld, als voorzitter en secretaris fungeren; de notulen worden bewaard in een daartoe bestemd register.

19.8 De raad van commissarissen besluit met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de meerderheid van de commissarissen aanwezig is. Staken de stemmen dan heeft de voorzitter de beslissende stem. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

19.9 Commissarissen kunnen zich op vergaderingen niet laten vertegenwoordigen.

19.10 Commissarissen kunnen ook besluiten nemen per telex, telefax, telegram of ander communicatiemiddel, mits alle commissarissen zijn geraadpleegd en zoveel commissarissen zich voor aanneming van het voorstel verklaren als in een voltallige vergadering, waarin alle stemmen zijn uitgebracht, voor het nemen van een besluit is vereist.

Een aldus genomen besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de raad van commissarissen. Daarnaast wordt in de eerstvolgende vergadering van de raad van commissarissen nogmaals van het besluit melding gemaakt.

19.11 Een commissaris met een (potentieel) tegenstrijdig belang stelt de raad van bestuur en zijn medecommissarissen

hiervan in kennis. Indien het (potentieel) tegenstrijdig belang alle commissarissen betreft, dient de kennisgeving tevens aan de algemene vergadering te worden gedaan. Overigens is het bepaalde in de artikelen 15.4 tot en met 15.6 van overeenkomstige toepassing.

Artikel 20. Algemene Vergadering.

Bijeenroeping. Plaats van de vergadering.

20.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 26, worden algemene vergaderingen gehouden, zo dikwijls de raad van bestuur, dan wel de raad van commissarissen dit wenst. De bevoegdheid tot bijeenroeping van de algemene vergadering komt toe aan de raad van bestuur, alsook aan de raad van commissarissen.

20.2 De raad van bestuur dient een algemene vergadering bijeen te roepen, indien een of meer aandeelhouders die gezamenlijk ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, daartoe schriftelijk een verzoek indienen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Een gelijke plicht rust op de raad van commissarissen.

Indien de algemene vergadering niet binnen zes weken na het verzoek wordt gehouden, zijn de verzoekers - met inachtneming van de wet en de statuten - zelf bevoegd de algemene vergadering bijeen te roepen zonder daartoe de machtiging van de president van de rechtbank nodig te hebben. Op een bijeenroeping als in de vorige zin bedoeld, is het bepaalde in lid 3 van dit artikel van overeenkomstige toepassing.

20.3 Tot het bijwonen van de algemene vergadering dient iedere aandeelhouder en iedere certificaathouder te worden opgeroepen. De oproeping dient niet later te geschieden dan op de vijftiende dag voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden.

De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven. Deze vermelden de datum en de plaats van de vergadering en het aanvangstijdstip. De in de vergadering te behandelen onderwerpen worden vermeld in de oproepingsbrieven of door middel van een afzonderlijke brief ter kennis van de aandeelhouders en de certificaathouders gebracht binnen de voor de oproeping gestelde termijn.

Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een aandeelhouder of een certificaathouder, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

Mededelingen die krachtens de wet of de statuten moeten worden gericht aan de algemene vergadering, kunnen geschieden door opneming in de oproepingsbrieven.

20.4 Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft de oproeping niet of niet op de juiste wijze plaatsgehad, dan kunnen niettemin wettige besluiten worden genomen, ook ten aanzien van onderwerpen die niet of niet op de voorgeschreven wijze zijn aangekondigd, mits een zodanig besluit wordt genomen met algemene stemmen in een algemene vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

20.5 Algemene vergaderingen kunnen worden gehouden in de gemeenten Amstelveen, Amsterdam, Capelle aan den IJssel, Delft, Dokkum, 's-Gravenhage, Haarlem, Haarlemmermeer (Luchthaven Schiphol), Heemskerk, Heemstede, Rotterdam, Utrecht of Weert.

Artikel 21. Toegang tot en leiding van de algemene vergadering.

21.1 Toegang tot de algemene vergadering hebben de aandeelhouders en de certificaathouders. Het recht van toegang komt tevens toe aan ieder lid van de raad van bestuur die niet is geschorst, aan iedere commissaris die niet is geschorst, en voorts aan iedere persoon die tot het bijwonen van de algemene vergadering of een gedeelte daarvan is uitgenodigd door de voorzitter van de betrokken vergadering.

21.2 Indien een aandeelhouder of een certificaathouder zich in een algemene vergadering wil doen vertegenwoordigen, dient hij schriftelijk een daartoe strekkende volmacht te verlenen, die moet worden overhandigd aan de voorzitter van de betrokken vergadering.

Een aandeelhouder kan slechts voor alle door hem gehouden aandelen aan één andere aandeelhouder schriftelijk volmacht verlenen om alle aan die aandelen verbonden rechten uit te oefenen. De in dit lid bedoelde bevoegdheden komen mede toe aan vruchtgebruikers van aandelen, alsmede aan houders van certificaten.

De deelgenoten in een gemeenschap die aandelen of certificaten of een beperkt recht daarop omvat, kunnen hun rechten slechts uitoefenen door aan één van hen of één andere aandeelhouder daartoe schriftelijk volmacht

te verlenen.

- 21.3 Aandeelhouders mogen de vergadering bijwonen, daarin het woord voeren en het stemrecht uitoefenen met gebruikmaking van elektronische communicatiemiddelen, indien de mogelijkheid daartoe uitdrukkelijk is voorzien in de oproeping tot de vergadering of is aanvaard door de voorzitter van de vergadering. Het gebruikte elektronische communicatiemiddel dient zodanig te zijn dat de aandeelhouder daardoor tot genoeg van de voorzitter geïdentificeerd kan worden. De oproeping kan verder gegevens bevatten met betrekking tot de toegelaten elektronische communicatiemiddelen en het gebruik daarvan, en de voorzitter kan terzake nadere aanwijzingen geven en eisen stellen.
- 21.4 De algemene vergaderingen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen dan wel door de door de raad van commissarissen, al dan niet uit zijn midden, aan te wijzen persoon. Is de voorzitter niet aanwezig en laat de raad van commissarissen een aanwijzing als evenbedoeld achterwege, dan voorziet de algemene vergadering zelf in haar leiding.
- 21.5 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voor zover werd gestemd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van evengemeld oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer de meerderheid der vergadering of - indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde - een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
- 21.6 Tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt wijst de voorzitter een persoon aan die met het houden van de notulen is belast.
- De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering vastgesteld door de algemene vergadering en ten blijke daarvan ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin de vaststelling geschiedt.
- Indien de algemene vergadering, de raad van bestuur of de raad van commissarissen besluit tot het doen opmaken van een notarieel proces-verbaal, of indien een of meer aandeelhouders die gezamenlijk ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen daartoe besluiten, verleent de raad van bestuur aan een notaris de opdracht tot het opmaken daarvan. De kosten van het proces-verbaal zijn voor rekening van de vennootschap.
- 21.7 De raad van bestuur houdt een notulenboek waarin de vastgestelde notulen van elke algemene vergadering zijn opgenomen en waarin tevens een afschrift wordt ingevoegd van elk notarieel proces-verbaal dat van een algemene vergadering is opgemaakt.
- Het notulenboek ligt ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en de certificaathouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd, tegen ten hoogste de kostprijs, een afschrift of uittreksel verstrekt van de notulen van een algemene vergadering.

Artikel 22. Stemrecht. Besluitvorming.

- 22.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 22.2 Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één van hen de certificaten houdt. Vruuchtgebruikers 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.
- De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een vruchtgebruik of pandrecht heeft.
- 22.3 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
- 22.4 De algemene vergadering besluit met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, voor zover de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven.
- 22.5 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.

- 22.6 Stemmingen over zaken - schorsing en ontslag van personen daaronder begrepen - geschieden mondeling en stemmingen over personen geschieden bij ongetekende gesloten briefjes, tenzij de voorzitter een andere wijze van stemming vaststelt en geen van de ter vergadering aanwezigen zich daartegen verzet.
- 22.7 Staken de stemmen bij de verkiezing van personen, dan vindt in dezelfde vergadering eenmaal een nieuwe stemming plaats; staken de stemmen dan opnieuw, dan beslist - onverminderd het bepaalde in de volgende zin - het lot.
- Indien bij verkiezing tussen meer dan twee personen niemand de volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen op zich heeft verenigd, vindt herstemming plaats tussen de twee personen die het grootste aantal stemmen op zich verenigden, zonodig na tussenstemming en/of loting.
- Staken de stemmen omtrent een ander voorstel dan hiervoor in dit lid bedoeld, dan is dat voorstel verworpen.
- 22.8 Waar de statuten bepalen dat de geldigheid van een besluit mede afhankelijk is van het ter vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het geplaatste kapitaal en dit gedeelte niet vertegenwoordigd was, kan - voor zover elders in deze statuten niet het tegendeel is bepaald ten aanzien van een aldaar specifiek aangeduid onderwerp - een tweede vergadering worden bijeengeroepen en gehouden, waarin het besluit kan worden genomen onafhankelijk van het in die vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het geplaatste kapitaal.
- Bij de oproeping tot de tweede vergadering moet worden vermeld dat en waarom daarin een besluit kan worden genomen onafhankelijk van het in die vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het geplaatste kapitaal.
- De oproeping tot de tweede vergadering heeft eerst plaats na afloop van de eerste vergadering. De tweede vergadering dient binnen zes weken na afloop van de eerste vergadering te worden gehouden.

Artikel 23. Besluitvorming buiten vergadering.

- 23.1 Tenzij er certificaathouders zijn, kunnen stemgerechtigde aandeelhouders alle besluiten die zij in een algemene vergadering kunnen nemen, ook buiten vergadering nemen, mits zij zich allen schriftelijk ten gunste van het betrokken voorstel uitspreken en mits het besluit wordt genomen met voorkennis van de raad van bestuur. Door of namens de personen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, wordt de raad van bestuur en de raad van commissarissen onverwijd in kennis van dat besluit gesteld.
- 23.2 Van elk buiten vergadering genomen besluit wordt mededeling gedaan in de eerstvolgende algemene vergadering. De bescheiden waaruit van de besluitvorming buiten vergadering blijkt, liggen tijdens voormelde algemene vergadering ter inzage van de aandeelhouders en de certificaathouders; daarna worden deze bescheiden ingevoegd in het notulenboek.

Artikel 24. Boekjaar. Jaarrekening.

- 24.1 Het boekjaar van de vennootschap is het kalenderjaar.
- 24.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de raad van bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- 24.3 De jaarrekening wordt ondertekend door ieder lid van de raad van bestuur en iedere commissaris. Indien de ondertekening van een of meer leden van de raad van bestuur en/of een of meer commissarissen ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 24.4 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening en, indien vereist, het jaarverslag en de krachtens artikel 392 van Boek 2 toegevoegde gegevens zo spoedig mogelijk, doch niet later dan met ingang van de datum van oproeping tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, op het kantoor van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen die stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. Bij deze stukken worden de in artikel 392, lid 1 van Boek 2 bedoelde gegevens gevoegd. De raad van bestuur zendt de jaarrekening ook toe aan de ondernemingsraad.

Artikel 25. Accountant.

- 25.1 De algemene vergadering verleent - op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring door de raad van commissarissen - aan een registeraccountant of andere deskundige, als bedoeld in artikel 393 van Boek 2 - beiden hierna aan te duiden als: de deskundige - dan wel een organisatie waarin zodanige deskundigen samenwerken, de opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening. Gaat de algemene vergadering

daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen of - zo deze daartoe niet overgaat - de raad van bestuur bevoegd en verplicht de opdracht te verlenen. De algemene vergadering kan de opdracht, als hiervoor in dit lid bedoeld, te allen tijde intrekken en deze aan een andere deskundige verlenen.

- 25.2 De deskundige brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van bestuur en aan de raad van commissarissen. De deskundige geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 25.3 Voor de gevallen waarin de wet dat toestaat, kan het verlenen van de in lid 1 van dit artikel bedoelde opdracht achterwege blijven of kan de opdracht aan een ander dan de aldaar bedoelde deskundige worden verleend.

Artikel 26. Jaarvergadering. Vaststelling jaarrekening.

- 26.1 Elk jaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden, en wel binnen zes maanden na afloop van het laatstverstreken boekjaar van de vennootschap; deze algemene vergadering wordt hierna aangeduid als: de jaarvergadering.
- De agenda voor de jaarvergadering bevat ten minste de volgende onderwerpen:
- (a) de behandeling van het jaarverslag over het laatstverstreken boekjaar;
 - (b) de vaststelling van de jaarrekening over het laatstverstreken boekjaar.
- 26.2 De in lid 1 van dit artikel vermelde onderwerpen behoeven niet op de agenda voor de jaarvergadering te worden vermeld, indien de termijn voor het opmaken van de jaarrekening is verlengd of een voorstel tot verlenging van die termijn op die agenda is vermeld.
- 26.3 Vaststelling van de jaarrekening geschiedt door de algemene vergadering.
- Na vaststelling van de jaarrekening besluit de algemene vergadering omtrent het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur voor het door hen gevoerde beleid van het afgelopen jaar en de commissarissen voor het door hen gevoerde toezicht van het afgelopen jaar, voor zover van die onderscheiden taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt, een en ander onverminderd het bepaalde in de artikelen 139 en 150 van Boek 2.
- 26.4 Indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 25 bedoelde accountantsverklaring, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

Artikel 27. Winst en verlies.

- 27.1 Onder winst wordt in de hierna volgende leden van dit artikel verstaan de winst, zoals deze blijkt uit de vastgestelde winst- en verliesrekening waarbij derhalve rekening is gehouden met onder meer de afschrijving op de goodwill. Onder voor uitkering beschikbare winst wordt in de hierna volgende leden van dit artikel verstaan de winst als in de vorige zin omschreven met uitzondering van de bijzondere baten, zoals die blijken uit de vastgestelde winst- en verliesrekening.
- 27.2 Van de voor uitkering beschikbare winst kan de raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen, een gedeelte ter grootte van maximaal de helft toevoegen aan de reserves. De raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen kan maximaal vijftig procent (50%) reserveren waarmee tenminste vijftig procent (50%) van de winst beschikbaar is voor de algemene vergadering, zoals bepaald in lid 3 van dit artikel. De algemene vergadering van aandeelhouders beslist vervolgens omtrent uitkering. Wanneer de financiële positie het toelaat kan ook minder dan vijftig procent (50%) worden gereserveerd waarmee een groter gedeelte beschikbaar komt voor de aandeelhouders. De raad van bestuur en raad van commissarissen overleggen over een en ander met de AHC.
- 27.3 Het na reservering, als bedoeld in lid 2 van dit artikel, resterende gedeelte van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering, die kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering. Hetgeen niet wordt uitgekeerd wordt toegevoegd aan de reserves. De raad van bestuur doet na goedkeuring van de raad van commissarissen een aanbeveling aan de algemene vergadering omtrent het uit te keren bedrag. De raad van bestuur en raad van commissarissen overleggen over een en ander met de AHC.
- 27.4 De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 27.5 Uitkering van winst geschiedt eerst na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

- 27.6 Door de vennootschap gehouden aandelen of certificaten en aandelen of certificaten die de vennootschap in vruchtgebruik heeft, tellen niet mee bij de berekening van de winstverdeling.
- 27.7 De algemene vergadering kan in goed overleg met de raad van commissarissen besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen. Een besluit tot het uitkeren van een interim dividend uit de winst over het lopende boekjaar kan door de algemene vergadering of de raad van bestuur worden genomen mits met goedkeuring van de raad van commissarissen.
- Uitkeringen als bedoeld in dit lid 7, kunnen slechts geschieden indien is voldaan aan het bepaalde in lid 4 van dit artikel blijkens een tussentijdse vermogensopstelling, als bedoeld in artikel 105, lid 4 Boek 2.
- 27.8 Tenzij de algemene vergadering een andere termijn vaststelt, worden dividenden binnen dertig dagen na vaststelling ter beschikking gesteld.
- 27.9 De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 27.10 Ten laste van door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd indien en voor zover de wet dat toestaat. Tot uitkeringen ten laste van andere dan de hiervoor genoemde reserves kan de algemene vergadering besluiten met een drie vierde meerderheid van de uitgebrachte stemmen op voorstel van de raad van bestuur en na goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 27.11 Is de som van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal en de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, geringer dan het laatst vastgestelde wettelijk minimumkapitaal, dan moet de vennootschap een reserve aanhouden ter grootte van het verschil.

Artikel 28. Statutenwijziging. Fusie. Splitsing.

- 28.1 Voor een besluit tot statutenwijziging, fusie of splitsing van deze vennootschap is een meerderheid van ten minste drie vierden van de uitgebrachte stemmen vereist in de algemene vergadering; deze meerderheid dient ten minste twee derde van het geplaatste kapitaal te vertegenwoordigen.
- 28.2 Indien de vennootschap bij een juridische fusie of splitsing als verkrijgende vennootschap optreedt, kan het besluit tot fusie door de raad van bestuur genomen worden. Lid 1, tweede zin van artikel 334ff Boek 2 vindt eveneens overeenkomstige toepassing.
- 28.3 Voor een besluit tot statutenwijziging waarbij, anders dan overeenkomstig deze statuten, wordt afgeweken van artikel 158, leden 2, 4 tot en met 7 en/of de laatste zin van lid 9 van Boek 2, is de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen en de toestemming van de ondernemingsraad vereist.
- Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot wijziging van de statuten zal worden gedaan, moet dit steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Degenen die de oproeping hebben gedaan, moeten tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, op het kantoor van de vennootschap ter inzage leggen van de aandeelhouders en de certificaathouders. Bij gebreke daarvan kan over het voorstel slechts wettig worden besloten indien is voldaan aan alle in artikel 20, lid 4 gestelde vereisten.
- 28.4 De aandeelhouders en de certificaathouders moeten in de gelegenheid worden gesteld van de dag van de nederlegging van het voorstel tot statutenwijziging tot na afloop van de algemene vergadering waarin dat voorstel wordt behandeld, een afschrift daarvan te verkrijgen. Deze afschriften worden kosteloos verstrekt.

Artikel 29. Ontbinding en vereffening.

- 29.1 De algemene vergadering is bevoegd te besluiten tot ontbinding van de vennootschap, mits met inachtneming van de in artikel 28, lid 1 gestelde vereisten.
- 29.2 De vennootschap blijft na haar ontbinding voortbestaan voor zover dat voor de vereffening van haar vermogen noodzakelijk is.
- 29.3 In stukken en aankondigingen die van de ontbonden vennootschap uitgaan moet aan haar naam worden toegevoegd: in liquidatie.
- 29.4 Tenzij de algemene vergadering anders besluit of de wet anders bepaalt, treden de leden van de raad van bestuur als vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap op.
- 29.5 De vereffenaars doen aan ieder handelsregister waarin de vennootschap moet zijn ingeschreven de met de ontbinding en de vereffening verband houdende wettelijk vereiste opgaven.

- 29.6 Hetgeen van het vermogen van de ontbonden vennootschap resteert na voldoening van al haar schulden, wordt aan de aandeelhouders overgedragen naar evenredigheid van het op ieders aandelen verplicht gestorte gedeelte van het nominaal bedrag daarvan.
- 29.7 Na voltooiing van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende zeven jaren berusten bij degene die daartoe schriftelijk door de vereffenaars is aangewezen.

Bijlage 01. Meest gestelde vragen en antwoorden

Vraag en antwoord over besluitvorming over splitsing

Welke beslismomenten hebben de aandeelhouders over de splitsing?

In de BAvA op 30 november 2016 wordt de splitsing volledig inhoudelijk besproken aan de hand van de voorgenomen aandeelhoudersbesluiten. Aandeelhouders worden verzocht om uiterlijk in deze BAvA een conditionele volmacht in te leveren voor de notariële akte van levering van aandelen in het energiebedrijf aan de betrokken gemeente, welke nodig is voor de effectuering van de splitsing. Vanwege financieel administratieve redenen wordt een BAvA op 27 januari 2017 voorzien waarin de finale besluiten worden genomen tot uitkering van een interim dividend in cash en een interim dividend in de vorm van uitkering van aandelen in het energiebedrijf (de daadwerkelijke splitsing). Voorzien is dat per volmacht kan worden gestemd op de BAvA in januari 2017.

Wat gebeurt er als niet alle aandeelhouders aanwezig/vertegenwoordigd zijn op de besluitvormende vergaderingen van aandeelhouders? Wat gaat er gebeuren als bij de besluitvorming splitsing door aandeelhouders, een aandeelhouder tegen de splitsing stemt?

Bij het besluit tot splitsing, te weten uitkering van aandelen energiebedrijf aan de aandeelhouders, geldt dat een meerderheid van aanwezige aandeelhouders voor moet stemmen. Het besluit tot het wijzigen van de statuten dient te worden genomen met 3/4 van de uitgebrachte stemmen, welke ten minste 2/3 van het geplaatst kapitaal dient te vertegenwoordigen.

Wat gebeurt er als de planning niet wordt gehaald?

Zonder verdere actie is dan het gevolg, dat de dwangsom van EUR 4,5 mln. per week (met een maximum van EUR 90 mln.) ten laste van de onderneming kan worden gelegd.

Hoe gaat dat uitkeren van aandelen energiebedrijf in zijn werk? (techniek van splitsing)

De aandelen in de holding van het energiebedrijf zullen door Eneco Holding NV worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Daarvoor is een besluit door aandeelhouders vereist. De aandelen worden vervolgens door een notariële akte geleverd via een volmacht die u op de BAvA van 30 november heeft verleend.

Hoe zijn de aandeelhouders in het splitsingsproces betrokken?

Op verschillende manieren zijn aandeelhouders betrokken bij en geïnformeerd over de splitsing:

- Verschillende Raadsinformatiebrieven met de laatste ontwikkelingen met betrekking tot de splitsing;
- Betrokkenheid van de Aandeelhouderscommissie met eigen adviseurs bij het opgestelde splitsingsplan in verschillende bijeenkomsten, zowel ambtelijke expertmeetings en bestuurlijke overleggen;
- Governance en topstructuur van de twee bedrijven; in een tweetal deeldelegaties vanuit de aandeelhouderscommissie zijn de aandeelhouders betrokken in de twee intensieve deeltrajecten;
- Een informatieve Aandeelhoudersvergadering (15 april jl.);
- Begin juni 2016 is een informatiepakket aan College van B&W en Gemeenteraad verzonden waarin de splitsing van Eneco toegelicht is;
- In september zijn diverse informatiesessies georganiseerd voor groepen aandeelhouders (collegeleden en/of raadsleden) waarin zij geïnformeerd zijn over het splitsingsproces;
- Begin oktober is dit splitsingspakket verzonden aan alle aandeelhouders ten behoeve van de besluitvorming van de gemeentelijke aandeelhouders over splitsing;
- Op 30 november 2016 en 27 januari 2017 zal een BAvA gehouden worden.

In hoeverre wordt van aandeelhouders een actieve, geldelijke bijdrage verwacht?

Met de huidige uitgangspunten die als basis dienen voor het splitsingsplan is Eneco Groep van mening dat geen bijstortingen of garantiestellingen nodig zijn. ACM heeft het gewijzigde splitsingsplan van 2016 inmiddels positief beoordeeld. Verder hebben wij van EZ begrepen dat zij geen verdere rol voor zichzelf ziet bij verdere beoordeling van dit plan. Dit betekent dat er geen aanwijzing van de Minister volgt. (In 2009 werden de aandeelhouders door de Aanwijzing van de Minister over het destijds ingediende splitsingsplan financieel bij splitsing betrokken. Daar is nu geen sprake van.)

Vraag en antwoord over aandachtspunten na splitsing

Blijven de duurzaamheidsambities van zowel Eneco als Stedin overeind na splitsing?

De duurzaamheidsambities blijven bij beide bedrijven volledig overeind. Netbeheerder Stedin, als onderdeel van de netwerkgroep, ziet het als haar taak om de energietransitie en bijbehorende netaanpassingen/net-verzwaringen tegen de laagst maatschappelijke kosten te realiseren, waar nodig door andere innovatieve oplossingen toe te passen. Hiermee wil de netbeheerder de energietransitie versnellen en borgen dat er een betrouwbare en betaalbare infrastructuur is en blijft. Bij het energiebedrijf blijft de focus op duurzaamheid: investeringen samen met anderen, in wind, warmte, zon en biomassa, besparingsproducten zoals de warmtewinner en Toon en producten die een verduurzaming mogelijk maken zoals slim laden van elektrische auto's al naar gelang het aanbod aan duurzame elektriciteit. Daarnaast blijft er veel aandacht voor het versnellen van innovatie om vorm te geven aan de energietransitie.

Kan het energiebedrijf na splitsing de duurzaamheidsambities van de gemeenten (blijven) ondersteunen?

Veel van onze aandeelhoudende gemeenten hebben duurzaamheidsambities. Om de Nederlandse gemeenten verder te helpen verduurzamen, wil het energiebedrijf met gemeenten blijven samenwerken ook na splitsing. We zien juist dat we in toenemende mate gemeenten producten en diensten kunnen bieden om de lokale energie transitie te doen slagen. Zoals de Zonnehub waarbij wij lokale energie initiatieven ontzorgen en veel laagdrempeliger maken. Het energiebedrijf ziet samenwerkingsmogelijkheden voor o.a. zon, windenergie, duurzaam maken van de gebouwde omgeving, biomassaverbranding, elektrisch rijden, collectieve warmtevoorziening en energieopslag.

Wat zijn overwegingen om te menen dat het publiek belang gediend wordt met het houden van een belang in een productie- en leveringsbedrijf en een belang in een netbedrijf?

Het energiebedrijf is gericht op de groei van duurzame elektriciteit en warmte. Dit is en blijft de missie en de strategie en daarom is zij als zodanig een maatschappelijke onderneming. Vele overheidsorganen in binnen- en buitenland zijn actief en in toenemende mate als aandeelhouder betrokken bij bedrijven en projecten op het gebied van duurzame energie. Zo worden in Nederland

door vele gemeenten en provincies duurzame projecten ontwikkeld, inclusief overheidsparticipatie. Grote energie-ondernemingen in buitenland zijn deels of geheel in handen van overheden. Het aandeelhouderschap van een duurzame energie-onderneming als Eneco met zijn leidende rol in de groei van duurzame elektriciteitsproductie, duurzame warmte, elektrisch rijden en energiebesparing, past prima in een actief beleid van stimulering naar een duurzame samenleving. Ook een gemengd aandeelhouderschap van deels overheids-, deels private partijen past in dit beeld. Netbeheer ligt bij wet verplicht in publieke handen. De taak van de netwerkgroep is om de verduurzaming van het energiesysteem te faciliteren met haar infrastructuur en deze onverminderd robuust en betaalbaar te houden. Dat is bij uitstek een belang van de hele samenleving.

Wat betekent de splitsing voor het dividend van mijn gemeente?

Een gemeente ontvangt straks van twee bedrijven dividend waarbij het uitgangspunt bij de splitsing is dat beide bedrijven zelfstandig en stabiel zijn. Uitgangspunt bij het opstellen van het splitsingsplan, is een dividend uitkering van 50% van de nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders (zoals al jaren gebruikelijk is).

Wat moet ik opnemen in mijn begroting aan dividend van het energiebedrijf dan wel voor de netwerkgroep? Is dit 50/50?

Na de splitsing zullen er twee sterke bedrijven neergezet worden. In dit beeld past ook dat qua dividend de opgetelde toekomstige dividendstromen van beide ondernemingen tot vergelijkbaar resultaat zouden moeten leiden als het dividend van de Holding voor splitsing. Uiteraard kunnen wij hiervoor geen garanties geven. Markt- en reguleringssomstandigheden maken het lastig een verwachting uit te spreken. We doelen hierbij op omstandigheden als energieprijzen, net-tariefontwikkeling, precario, weersinvloeden en splitsing.

In hoeverre is de verkleinde balans voor zowel het energiebedrijf als de netwerkgroep een aandachtspunt?

Eneco Groep heeft de afgelopen jaren een sterke groei doorgemaakt. Na splitsing heeft elk van de bedrijven een balansomvang van ongeveer € 5 miljard, samen rond de € 10 miljard. Dit is praktisch het dubbele van het balanstotaal van Eneco Groep 10 jaar geleden. De

netwerkgroep is door Standard & Poor's geëvalueerd op een A- rating (hetzelfde als de Eneco Groep). De rating voor het energiebedrijf zal naar verwachting van S&P uitkomen op BBB+, een goede 'investment grade'. Dat betekent dat beide bedrijven vanuit het oogpunt van financiers ook na splitsing een relatief gunstig bedrijfs- en financieel risicoprofiel hebben.

Heb ik na de splitsing te maken met een gewijzigd risicoprofiel van beide ondernemingen?

De activiteiten en processen die nu door Eneco Groep worden uitgevoerd, veranderen niet door splitsing. Door de verdeling van activiteiten zijn de risicoprofielen van de beide ondernemingen wel anders. Waar voorheen op Holding niveau (financiële) afwegingen werden gemaakt (het geheel overziend) zal dit in de toekomst per bedrijfsonderdeel worden gemaakt.

Wat als er aandeelhouders zijn die hun aandelen in het energiebedrijf na splitsing willen verkopen?

Eneco Groep heeft de tijdige uitvoering van splitsing als eerste prioriteit maar conform afspraak tijdens de informatieve AvA van 15 april jl. heeft zij een inventarisatie-ronde gemaakt bij alle aandeelhouders. Tijdens deze contacten heeft Eneco Groep de overwegingen geïnventariseerd en ideeën getoetst van aandeelhouders over het toekomstig aandeelhouderschap in het energiebedrijf na splitsing. In overleg met de Aandeelhouders-commissie is afgesproken dat na splitsing, indien gewenst, aandeelhouders de mogelijkheid krijgen hun afweging ten aanzien van dit onderwerp te maken. Alle betrokkenen geven aan dat een zorgvuldig proces voor zowel aandeelhouders als de vennootschap van groot belang is.

Bijlage 02. Details van het splitsingsplan

Extract uit de informatiebrief voor college van B&W en Gemeenteraad, juni 2016

Op 17 mei 2016 is het splitsingsplan van Eneco Groep ingediend bij ACM. Het splitsingsplan beschrijft de juridische structuur en de balansen 'als ware Eneco Groep gesplitst' op basis van de jaarrekening van 2015. Dit stelt ACM in staat om te toetsen of de wijze waarop Eneco Groep de splitsing wenst uit te voeren voldoet aan de wettelijke vereisten. Daarnaast beoordeelt ACM de financierbaarheid van de netbeheerder en ook de netwerkgroep voor de periode tot en met 2020. Het splitsingsplan richt zich dan ook in hoofdzaak op de positie van de toekomstige netwerkgroep en de netbeheerder.

De Raad van Bestuur van Eneco Groep heeft de directie en de RvC van Stedin Netbeheer intensief betrokken bij het opstellen van het splitsingsplan. De directie van Stedin Netbeheer heeft onder meer de financiële prognoses van de netbeheerder opgesteld. Daarnaast is een positieve zienswijze over het splitsingsplan afgegeven, gesteund door de RvC van Stedin Netbeheer. Ook

de aandeelhouders zijn (via de Aandeelhouderscommissie) geïnformeerd over de inhoud van het splitsingsplan en de daarbij gemaakte keuzes. De Aandeelhouderscommissie heeft een zienswijze opgesteld. In deze zienswijze geeft de Aandeelhouderscommissie een positief advies op het ingediende splitsingsplan, maar geeft zij aan dat er nog wel voorwaarden zijn die door de onderneming (in overleg met de Aandeelhouderscommissie) opgepakt moeten worden de komende periode. Het betreft ondermeer onderdelen van de governance, zie ook hetgeen wat hierover in hoofdstuk 05 is vermeld.

Achtereenvolgens geven we hieronder een overzicht van (i) afstemming met stakeholders, (ii) de wettelijke vereisten voor de netwerkgroep met daarin specifiek aandacht voor (iii) de solvabiliteit en vermogensverdeling. Voor de volledigheid hebben we in bijlage 2 een checklist opgenomen waaraan het splitsingsplan op inhoudelijke onderdelen moet voldoen.

Afstemming met stakeholders

Voor het opstellen van het splitsingsplan is afstemming geweest met onderstaande stakeholders.

● Directie Stedin Netbeheer:	Afstemming over verdeling activiteiten, strategie, financiële analyse/rating en berekening financiële ratio's. Directie heeft een positieve zienswijze afgegeven.	✓
● RvC Stedin Netbeheer:	Algehele afstemming uitgangspunten en consequenties splitsing voor netwerkgroep.	✓
● RvC Eneco Holding:	Algehele afstemming uitgangspunten en consequenties splitsing voor energiebedrijf en netwerkgroep.	✓
● Aandeelhouders:	Regelmatig overleg met expertgroep aandeelhouders. Adviseurs van aandeelhouders zijn geïnformeerd over de onderliggende cijfers. Het splitsingsplan is toegelicht in een informatieve aandeelhoudersvergadering. De aandeelhouderscommissie heeft haar zienswijze ingediend.	✓
● Centrale Ondernemingsraad:	Betrokken bij splitsing en wordt in algemene zin op de hoogte gehouden van het splitsingsplan en de verwachte gevolgen van splitsing. De COR heeft een positieve zienswijze afgegeven.	✓
● ACM:	Reguliere afstemming, voldoet aan richtlijnen uit de handreiking.	✓

Wettelijke vereisten voor de netwerkgroep

Het financieel wettelijk kader voor de vermogensverdeling is vastgelegd in de WON en in het Besluit Financieel Beheer Netbeheerder (BFBN). ACM toetst het splitsingsplan onder meer op de volgende vereisten:

- **Solvabiliteit**

Artikel 3 uit het BFBN schrijft voor dat de netbeheerder op het moment van splitsing beschikt over een solvabiliteit van tenminste 40%.

- **Ratio's**

In haar handreiking heeft ACM aangegeven het splitsingsplan mede te zullen beoordelen aan de hand van de financiële ratio's van zowel de netbeheerder als de netwerkgroep voor de periode 2016-2020. Na de splitsing kunnen de financiële ratio's buiten beschouwing worden gelaten als de netbeheerder beschikt over een credit rating die tenminste investeringswaardig is (bijvoorbeeld BBB van S&P). De wetgever heeft niet verlangd dat de netbeheerder kan garanderen dat hij bij splitsing voor een periode van 6 (toekomstige) jaren kan voldoen aan alle ratio's van het BFBN. Dat is ook niet nodig. ACM kan immers op ieder moment de ratio's van het BFBN handhaven.

- **Tarieven**

Artikel IXA WON schrijft voor dat de vermogensverdeling voor de netbeheerder moet bijdragen aan een beheerste ontwikkeling van de tarieven voor afnemers. Het belang van deze toets is beperkt omdat ACM zelf de toekomstige tarieven vaststelt. ACM geeft hier onder meer invulling aan door aandacht te besteden aan de financiële stabiliteit van de netbeheerder en netwerkgroep. In het splitsingsplan is een beheerste ontwikkeling van tarieven als uitgangspunt genomen.

Solvabiliteit en vermogensverdeling bij splitsing

Bij de invulling van de vermogensverdeling moet in ieder geval worden voldaan aan bovengenoemde eisen. Daarnaast is rekening gehouden met:

- een (vermogens)buffer voor potentiële risico's en ontwikkelingen die genoemd staan bij de belangrijkste uitgangspunten;
- het uitgangspunt om 50% van het aan de aandeelhouders toe te rekenen netto resultaat als dividend uit te kunnen keren aan aandeelhouders;
- een financiële uitgangspositie voor de twee groepen om de strategie en (financierbaarheid van) de investeringsprogramma's te kunnen voortzetten. Dit is vertaald naar het streven naar een credit rating na splitsing van A- van S&P voor de netwerkgroep en een investment grade rating voor het energiebedrijf.

In gezamenlijke afweging met de directie van Stedin Netbeheer en rekening houdend met een aantal ontwikkelingen (zoals uitrol slimme meters, omvang toekomstige precariokosten en zogenaamde overwinsten op meettarieven) en ontwikkeling van de cijfers en ratio's over 2016-2020 is een keuze voor vermogensverdeling gemaakt die resulteert in een solvabiliteit op moment van splitsing die gedurende de periode 2016-2020 ruim voldoet aan de eis van een minimum solvabiliteit van 40%.