

ontvangen op

- 8 AUG. 2013

Provincie Gelderland

AKTE VAN OPRICHTING

Bestemd voor:

Provincie Gelderland te Arnhem;


11 juli 2013



AKTE NOTARIS OOSTERDIJK, 2013
Vorbereid door mr Oosterdijk
Dossier: 2012.1471.01.001 HO

OPRICHTING VAN EEN BESLOTEN VENNOOTSCHAP
met
een raad van commissarissen
(Topfonds Gelderland B.V.)

Aantal bijlagen gehecht
aan de originele akte: 5.

Vandaag, elf juli tweeduizend dertien, -----
verschijnen voor mij, [REDACTED] notaris te Nijmegen: -----

1. Verschijnende personen; de comparanten -----

1.1 [REDACTED] e dezer zake wonende -----

[REDACTED] werkzaam ten kantore van mij, notaris; -----

1.2 [REDACTED] -----

[REDACTED] werkzaam ten kantore -
van mij, notaris. -----

2. Hoedanigheid verschijnende personen; de partijen bij de akte -----

2.1. De comparante sub 1.1. handelt als schriftelijk gevolmachtigde van: -----
de heer Clemens Gerard Antoon Cornielje, te dezer zake wonende Markt 11, --
6811 CG Arnhem, [REDACTED]

[REDACTED]
die bij het verlenen van de volmacht handelde in zijn hoedanigheid van -----
Commissaris van de Koning van de publiekrechtelijke rechtspersoon: -----
DE PROVINCIE GELDERLAND, gezeteld te Arnhem, kantoorhoudend Markt
11, 6811 CG Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van
Koophandel Centraal Gelderland onder nummer 51468751, zulks ter -----
uitvoering van een besluit van het College van Gedeputeerde Staten van de -
Provincie Gelderland de dato twee juli tweeduizend dertien, waarvan een ----
kopie aan deze akte is gehecht (bijlage 1). -----

Volmacht -----

Van het bestaan van de volmacht is mij, notaris, genoegzaam gebleken uit --
een aan deze akte gehecht schriftelijk stuk (bijlage 2). -----

Provinciale Staten -----

Ingevolge artikel 158 lid 2 van de Provinciewet zijn Provinciale Staten van de
Provincie Gelderland in de gelegenheid gesteld hun wensen en bedenkingen
ten aanzien van het voorgenomen besluit tot oprichting van de onderhavige -



besloten vennootschap ter kennis van Gedeputeerde Staten te brengen naar aanleiding van het aan hen toegezonden ontwerp van dat besluit, waarvan -- blijkt uit een brief van zestien april tweeduizend dertien, waarvan een kopie -- aan deze akte is gehecht (bijlage 3). -----

Goedkeuring van de Minister van Binnenlandse Zaken -----

Van de ingevolge artikel 158 lid 3 van de Provinciewet vereiste goedkeuring -- van de Minister voor voormeld besluit van het College van Gedeputeerde -- Staten blijkt uit een besluit van die Minister de dato twintig juni tweeduizend -- dertien, waarvan een kopie aan deze akte is gehecht (bijlage 4). -----

De Provincie Gelderland wordt hierna genoemd "de oprichter" of "de Provincie". -----

2.2. De comparante sub 1.2. handelt als schriftelijk gevolmachtigde van: -----

g. [REDACTED] te dezer zake wonende Meander 601, 6825 ME ----- Arnhem, geboren te Delft op één oktober negentienhonderd vijfenvijftig, houder van paspoort nummer NVK2D9L45 (uitgegeven op twee oktober tweeduizend -- twaalf te Enschede), gehuwd, -----

die bij het verlenen van deze volmacht handelde als zelfstandig tot ----- vertegenwoordiging bevoegde bestuurder van de naamloze vennootschap: ----

PARTICIPATIEMAATSCHAPPIJ OOST NEDERLAND N.V., gezeteld te ---- Arnhem, kantoorhoudende Meander 601, 6825 ME Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Centraal Gelderland ----- onder nummer 09043123 (identiteitsnummer voor het Ministerie van Justitie - NV193919), -----

deze vennootschap hierna ook te noemen: de oprichter. -----

2.3. Volmacht -----

Van het bestaan van de volmacht is mij, notaris, genoegzaam gebleken uit -- een aan deze akte gehecht schriftelijk stuk (bijlage 5). -----

3. Oprichting besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid -----

De comparanten verklaren, handelend als gemeld, namens de oprichters bij deze -- een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid op te richten, waarvoor de volgende statuten worden vastgesteld: -----

STATUTEN -----

Naam en zetel -----

Artikel 1 -----

1.1. De vennootschap draagt de naam: **TOPFONDS GELDERLAND B.V.**. -----

1.2. De vennootschap heeft haar zetel te Arnhem. -----

Doel -----

Artikel 2 -----

2.1. De vennootschap heeft ten doel: -----

2.1.1. het direct en indirect ondersteunen, versterken en verankeren van -- het economisch klimaat en economisch beleid in de Provincie ----- Gelderland door middel van: -----

a. het investeren in fondsen en/of dochtermaatschappijen, welke ---- fondsen en/of dochtermaatschappijen vervolgens op hun beurt - - tegen marktconforme condities - direct in ondernemingen ----- investeren; -----

b. het voeren van het bestuur en/of het management over de sub a



- bedoelde dochtermaatschappijen; -----
- 2.1.2. het deelnemen in andere vennootschappen, het geven van -----
adviezen, alsmede het oprichten van, verwerven van, deelnemen in
en samenwerken met andere vennootschappen of ondernemingen -
en het zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij -----
andere vennootschappen en ondernemingen; -----
- 2.1.3. het verkrijgen, vervreemden, beheren, (ver)huren en exploiteren van
registergoederen van de vennootschap of met haar in een groep ----
verbonden vennootschappen; -----
- 2.1.4. het verkrijgen, vervreemden, beheren, (ver)huren en exploiteren van
roerende zaken van de vennootschap of met haar in een groep -----
verbonden vennootschappen. -----
- 2.2. Binnen haar doel kan de vennootschap al datgene verrichten wat met dit ---
doel in de ruimste zin verband houdt, zowel voor eigen rekening, als voor --
rekening van derden. -----
- 2.3. De vennootschap heeft voorts ten doel het verrichten van alle overige -----
handelingen op commercieel, financieel en industrieel gebied. -----
- 2.4. De vennootschap is ook bevoegd tot het meewerken aan de financiering ---
van respectievelijk vennootschappen die met haar in een groep verbonden
zijn, haar aandeelhouders en derden, het ter leen opnemen en/of ter leen --
verstrekken van gelden, alsmede het stellen van zekerheden en het zich op
andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins voor of naast ----
anderen verbinden, een en ander voor respectievelijk die vennootschappen,
aandeelhouders en derden. -----

Kapitaal -----

Artikel 3 -----

- 3.1. Het kapitaal van de vennootschap bestaat uit gewone aandelen van één ---
euro (€ 1,00) nominaal elk en uit prioriteitsaandelen van eveneens één euro
(€ 1,00) nominaal elk. -----
- 3.2. Aan zowel de gewone als de prioriteitsaandelen is stemrecht verbonden, ---
tenzij voorafgaand aan de uitgifte van de desbetreffende gewone aandelen
door de algemene vergadering is bepaald dat aan die gewone aandelen ----
geen stemrecht verbonden is. Het besluit om geen stemrecht aan gewone -
aandelen te verbinden vereist de voorafgaande schriftelijke goedkeuring ----
van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders. -----
De aandelen waaraan geen stemrecht is verbonden worden hierna in deze
statuten aangeduid als "stemrechtloze aandelen". -----

Aandelen; kwaliteitseisen en verbintenisrechtelijke verplichtingen aan aandelen. -----

Artikel 4 -----

- 4.1. De aandelen luiden op naam en zijn per soort doorlopend genummerd van
1 af, met dien verstande dat de nummering van de prioriteitsaandelen wordt
voorafgegaan door de hoofdletter P. -----
- 4.2. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. -----
- 4.3. Voor het kunnen zijn van aandeelhouder van de vennootschap geldt het ---
volgende: -----
- 4.3.1. Aandeelhouders van de vennootschap kunnen slechts zijn: -----



- Nederlandse publiekrechtelijke rechtspersonen; of -----
 - lichamen waarvan uitsluitend Nederlandse publiekrechtelijke -----
rechtspersonen onmiddellijk of middellijk aandeelhouders, -----
deelnemers of leden zijn, of -----
 - lichamen waarvan de bestuurders uitsluitend door Nederlandse --
publiekrechtelijke rechtspersonen onmiddellijk of middellijk -----
worden benoemd en ontslagen en welker vermogen bij liquidatie
uitsluitend ter beschikking van Nederlandse publiekrechtelijke -----
rechtspersonen komt. -----
- 4.3.2. Een aandeelhouder die voorziet dat hij niet langer aan een -----
kwaliteitseis als vermeld in artikel 4.3.1 zal gaan voldoen bericht dit -
aan het bestuur. Een aandeelhouder die niet langer aan een -----
kwaliteitseis als vermeld in artikel 4.3.1 voldoet, kan niet meer het ---
aan de aandelen verbonden stemrecht uitoefenen, terwijl -----
vergaderrechten en rechten op uitkeringen worden opgeschort. Het
bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing indien de -----
vennootschap slechts één (1) aandeelhouder heeft. -----
- 4.3.3. Indien een aandeelhouder niet meer voldoet aan een kwaliteitseis --
als vermeld in artikel 4.3.1 moeten alle aandelen van de betreffende
aandeelhouder worden aangeboden conform het bepaalde in artikel
15 van deze statuten. Het bepaalde in de vorige zin is niet van -----
toepassing indien de vennootschap slechts één (1) aandeelhouder -
heeft; die aandeelhouder is in dat geval ontheven van de -----
kwaliteitseis. -----
- 4.3.4. Zodra vast staat, dat aandelen moeten worden aangeboden dienen
zij die tot die aanbieding verplicht zijn, daarvan binnen een maand --
mededeling te doen aan het bestuur, onder opgaaf van het aantal --
aandelen. -----
- 4.3.5. Indien niet is voldaan aan de verplichting tot het doen van de onder
4.3.4 bedoelde mededeling, is de vennootschap onherroepelijk -----
gemachtigd de betreffende aandelen over te dragen met -----
inachtneming van het bepaalde in dit artikel, mits zij de betreffende -
aandeelhouder(s) in gebreke heeft gesteld. Deze machtiging vervalt
een jaar na kennisgeving door de vennootschap van het ontstaan --
van de verplichting tot aanbieding. -----

Uitgifte van aandelen -----

Artikel 5 -----

- 5.1. Ten aanzien van de uitgifte van aandelen gelden de volgende bepalingen: ---
- 5.1.1. Uitgifte van aandelen (daaronder begrepen het verlenen van rechten
tot het nemen van aandelen) geschiedt krachtens een besluit van de -
vergadering van prioriteitsaandeelhouders. -----
- 5.1.2. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders stelt tevens de koers en
de voorwaarden van de uitgifte vast, met inachtneming van deze -----
statuten. -----
De koers van uitgifte mag niet beneden pari (het nominale bedrag van
de uit te geven aandelen) zijn. -----
- 5.1.3. Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe -----



bestemde, ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in -
Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. -----

- 5.2. Bij de uitgifte van prioriteitsaandelen zullen de houders van -----
prioriteitsaandelen daarop, behoudens het bepaalde in de wet, recht van ---
voorkeur hebben naar evenredigheid van hun bezit van prioriteitsaandelen -
en onder de door de prioriteit vast te stellen voorwaarden. Houders van ----
gewone aandelen hebben geen (opvolgend) recht van voorkeur op uit te ---
geven prioriteitsaandelen. -----
- 5.3. Bij de uitgifte van gewone aandelen hebben de houders van gewone -----
aandelen daarop een recht van voorkeur, naar evenredigheid van het -----
gezamenlijk bedrag van ieders bezit aan gewone aandelen, met dien -----
verstande dat houders van stemrechtloze aandelen geen recht van -----
voorkeur hebben bij de uitgifte van aandelen waaraan stemrecht is -----
verbonden. De houders van prioriteitsaandelen hebben een opvolgend recht
van voorkeur, naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders --
bezit aan prioriteitsaandelen. -----
- 5.4. Geen recht van voorkeur bestaat voorts op aandelen die worden uitgegeven
aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. ----
- 5.5. Het recht van voorkeur kan, telkens voor een enkele uitgifte van aandelen, -
worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan. -----
- 5.6. Het recht van voorkeur is niet overdraagbaar. -----

Volstortingsverplichting -----

Artikel 6 -----

- 6.1. Bij het nemen van het aandeel moet daarop het nominale bedrag worden --
gestort. Bedongen kan worden dat het nominale bedrag of een deel -----
daarvan eerst behoeft te worden gestort na verloop van een bepaalde tijd of
nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd. -----
Voor het aangaan van een dergelijke overeenkomst met een (toekomstig) --
aandeelhouder behoeft het bestuur de voorafgaande schriftelijke -----
goedkeuring van de Raad van Commissarissen, hierna te noemen: "de ----
Raad". -----
- 6.2. Storting op een aandeel moet in geld geschieden. Storting in vreemd geld of
anders dan in geld kan slechts door het bestuur van de vennootschap -----
worden overeengekomen na vooraf verkregen schriftelijke goedkeuring van
de Raad. -----

Aandeelhoudersregister -----

Artikel 7 -----

- 7.1. Het bestuur houdt een register waarin zijn opgenomen: -----
- de namen en de adressen van alle aandeelhouders; -----
 - het door hen gehouden aantal aandelen, met vermelding van de soort of
aanduiding, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen en de --
datum van erkenning of betekening; -----
 - het op ieder aandeel gestorte bedrag; -----
 - de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik op -----
aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht ---
hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met
vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun -----



- overeenkomstig artikel 9 toekomen. -----
- Indien aan aandelen geen stemrecht toekomt, worden de aandelen als -----
stemrechtloos vermeld. -----
- 7.2. Het register wordt regelmatig bijgehouden; daarin wordt mede aangetekend
elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen,
met vermelding van de datum waarop het ontslag is verleend. -----
- 7.3. Aandeelhouders en anderen van wie gegevens ingevolge dit artikel in het --
register moeten worden opgenomen, verschaffen aan het bestuur tijdig de -
nodige gegevens. Indien tevens een elektronisch adres bekend wordt -----
gemaakt met als doel opneming in het aandeelhoudersregister, houdt deze
bekendmaking tevens de instemming in om alle kennisgevingen en -----
mededelingen alsmede oproepingen voor een vergadering langs -----
elektronische weg te krijgen toegezonden. -----
- 7.4. Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een hiervoor in lid 1 bedoelde -----
(rechts-)persoon om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn
recht op een aandeel. -----
- 7.5. Het bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage ---
van de vergadergerechtigden. De gegevens van het register omtrent niet- --
volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van
deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt. -----

Vergadergerechtigden; opschorting van rechten -----

Artikel 8 -----

- 8.1. Onder vergadergerechtigden worden in deze statuten verstaan: -----
aandeelhouders alsmede vruchtgebruikers aan wie de in artikel 9 lid 3 -----
bedoelde rechten toekomen. Vruchtgebruikers die geen stemrecht hebben,
hebben geen vergaderrecht. -----
Onder vergaderrecht wordt verstaan het recht om, in persoon of bij -----
schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daar -
het woord te voeren. -----
- 8.2. Het vergaderrecht is, evenals het stemrecht en het recht op uitkeringen, ---
opgeschort zolang een vergadergerechtigde in gebreke is te voldoen aan --
een wettelijke of statutaire verplichting, een ander onverminderd het -----
hiervoor in artikel 4.3 van deze statuten bepaalde voor verlies van de -----
kwaliteit die vereist is voor het zijn van aandeelhouder van de -----
vennootschap. -----

Vruchtgebruik/Pandrecht -----

Artikel 9 -----

- 9.1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. De aandeelhouder heeft
het stemrecht op de aandelen waarop vruchtgebruik is gevestigd. In -----
afwijking daarvan komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker: -----
- 9.1.1. indien het een vruchtgebruik is, als bedoeld in de artikelen 4:19 en --
4:21 Burgerlijk Wetboek, tenzij bij de vestiging van het vruchtgebruik
door partijen of de kantonrechter op de voet van artikel 4:23 lid 4 ---
Burgerlijk Wetboek anders is bepaald. Indien bepaald wordt dat het
stemrecht toekomt aan een vruchtgebruiker is het bepaalde hierna -
onder 9.1.2 van toepassing; of -----
- 9.1.2. indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald, mits -----



zowel deze bepaling als - bij overdracht van het vruchtgebruik - de --
overgang van het stemrecht met algemene stemmen is goedgekeurd
door de algemene vergadering. -----

- 9.2. Op aandelen kan geen pandrecht worden gevestigd. -----
9.3. De aandeelhouder die vanwege een vruchtgebruik geen stemrecht heeft en
de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben vergaderrecht. -----

Certificaten -----

Artikel 10 -----

- 10.1. Aan houders van certificaten van aandelen komt geen vergaderrecht toe. --
10.2. Certificaten aan toonder van aandelen mogen niet worden uitgegeven. -----
Indien in strijd hiermee is gehandeld kunnen, zolang certificaten aan -----
toonder uitstaan, de aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten --
niet worden uitgeoefend. -----

Gemeenschap -----

Artikel 11 -----

Indien aandelen, beperkte rechten daarop of voor aandelen uitgegeven certificaten -
tot een gemeenschap behoren, kunnen de deelgenoten zich slechts door één -----
schriftelijk aan te wijzen persoon tegenover de vennootschap doen -----
vertegenwoordigen. -----

Verkrijging van eigen aandelen -----

Artikel 12 -----

- 12.1. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar ----
kapitaal is nietig. -----
12.2. De vennootschap mag, behalve om niet, geen volgestorte eigen aandelen -
verkrijgen indien het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, -
kleiner is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten -----
worden aangehouden of indien het bestuur weet of redelijkerwijs behoort te
voorzien dat de vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven -----
voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. -----
12.3. Indien de vennootschap, na een verkrijging anders dan om niet, niet kan --
voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden, zijn de bestuurders
die dat ten tijde van de verkrijging wisten of redelijkerwijs behoorden te -----
voorzien, jegens de vennootschap hoofdelijk verbonden tot vergoeding van
het tekort dat door de verkrijging is ontstaan, met de wettelijke rente vanaf -
de dag van de verkrijging, een en ander conform het bepaalde in de wet. ---
12.4. De vervreemder van de aandelen die wist of redelijkerwijs behoorde te -----
voorzien dat de vennootschap na de verkrijging niet zou kunnen voortgaan
met het betalen van haar opeisbare schulden is jegens de vennootschap ---
gehouden tot vergoeding van het tekort dat door de verkrijging van zijn -----
aandelen is ontstaan, echter voor ten hoogste de verkrijgingsprijs van de ---
door hem vervreemde aandelen, met de wettelijke rente vanaf de dag van -
de verkrijging, een en ander conform het bepaalde in de wet. -----
12.5. De vorige leden gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder -----
algemene titel verkrijgt. -----
12.6. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen. -
12.7. Op verkrijging door een dochtermaatschappij van aandelen in het kapitaal -
van de vennootschap is het bepaalde in artikel 2:207d Burgerlijk Wetboek --



van toepassing. -----

- 12.8. Het bestuur behoeft voor het besluit tot de verkrijging van eigen aandelen -- anders dan om niet, de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de ----- vergadering van prioriteitsaandeelhouders. -----

Kapitaalvermindering -----

Artikel 13 -----

- 13.1. De algemene vergadering kan - eventueel per soort aandelen - besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of --- door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. Voor --- een besluit tot kapitaalvermindering is de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders vereist. -----
Terugbetaling of ontheffing van de stortingsplicht is slechts toegestaan voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden. -----
- 13.2. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft ----- worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. ---
- 13.3. Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal met terugbetaling -- op aandelen heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring --- heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering --- niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare ----- schulden. Het bepaalde in artikel 23 leden 5 en 6 is van overeenkomstige -- toepassing onverminderd het overigens dienaangaande bepaalde in de wet.
- 13.4. Kapitaalvermindering dient overigens te geschieden met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde. -----

Levering van aandelen -----

Artikel 14 -----

- 14.1. Voor de levering van een aandeel of de vestiging, levering of afstand van -- een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde, ten overstaan -- van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. -----
- 14.2. De levering van een aandeel werkt mede van rechtswege tegenover de --- vennootschap. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de ----- rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten --- eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het in de wet ----- daaromtrent bepaalde. -----

Blokkeringsregeling/aanbiedingsplicht algemeen -----

Artikel 15 -----

- 15.1. Elke overdracht van aandelen kan, onverminderd het in artikel 4.3 bepaalde ter zake van een kwaliteitseis voor het aandeelhouderschap, slechts ----- plaatshebben, nadat de aandelen aan de mede-aandeelhouders te koop --- zijn aangeboden op de wijze als hierna is bepaald. -----
- 15.2. De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen - hierna te ---- noemen aanbieder - deelt aan het bestuur mede, welke aandelen hij wenst over te dragen. -----
- 15.3. Deze mededeling geldt als een aanbod aan de mede-aandeelhouders tot --



verkoop van de aandelen. De vennootschap is, indien zij houdster is van --- aandelen in haar eigen kapitaal, onder deze mede-aandeelhouders slechts begrepen, indien de aanbieder bij zijn aanbod heeft verklaard daarmee in te stemmen. -----

De prijs voor de gewone aandelen zal - tenzij de aandeelhouders eenparig anders overeenkomen - worden vastgesteld door een of meer ----- onafhankelijke deskundigen, die door de aandeelhouders in ----- gemeenschappelijk overleg worden benoemd. Komen zij hieromtrent binnen dertig dagen na ontvangst van de in lid 5 bedoelde kennisgeving van het --- aanbod niet tot overeenstemming, dan zal de meest gerede partij mede --- namens de overige partijen, waartoe de meest gerede partij onherroepelijk gevolmachtigd is, aan de Kantonrechter binnen wiens kanton de ----- vennootschap statutair is gezeteld, de benoeming van drie onafhankelijke -- deskundigen verzoeken. Ook de vennootschap zal als onherroepelijk ----- gevolmachtigde bevoegd zijn een dergelijk verzoek aan die Kantonrechter - te doen. -----

Indien prioriteitsaandelen worden aangeboden, is de prijs van de ----- prioriteitsaandelen gelijk aan de nominale waarde daarvan, vermeerderd --- met het bedrag waarvoor de desbetreffende aandelen zijn gerechtigd tot de bij de prioriteitsaandelen behorende agioreserve.-----

- 15.4. De in het vorige lid bedoelde deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle - inlichtingen, waarvan kennisneming voor hun prijsvaststelling dienstig is. ---
- 15.5. Het bestuur brengt het aanbod binnen veertien dagen na de ontvangst van de mededeling, bedoeld in lid 2, ter kennis van de mede-aandeelhouders -- van de aanbieder en stelt vervolgens alle aandeelhouders binnen veertien - dagen, nadat haar de door de deskundigen vastgestelde of door de ----- aandeelhouders overeengekomen prijs is medegedeeld, van die prijs op de hoogte -----
- 15.6. In afwijking van het bepaalde in lid 7 geeft het bestuur, indien zij voor het --- verstrijken van de daar bedoelde termijn reeds van alle mede- ----- aandeelhouders bericht heeft ontvangen, dat het aanbod niet of niet volledig wordt aanvaard, hiervan onverwijld kennis aan de aanbieder. -----
- 15.7. De aandeelhouders, die de aangeboden aandelen willen kopen, geven ---- daarvan kennis aan het bestuur binnen dertig dagen nadat zij ----- overeenkomstig lid 5 op de hoogte zijn gesteld van de prijs. -----
- 15.8. Het bestuur wijst alsdan de aangeboden aandelen aan gegadigden toe en - geeft daarvan kennis aan de aanbieder en aan alle aandeelhouders binnen veertien dagen na het verstrijken van de in lid 7 vermelde termijn. ----- Voor zover geen toewijzing heeft plaats gehad, geeft het bestuur daarvan -- eveneens binnen gemelde termijn kennis aan de aanbieder en aan alle ---- aandeelhouders. -----
- 15.9. De toewijzing van aandelen door het bestuur aan gegadigden geschiedt -- als volgt: -----
 - 15.9.1. Indien prioriteitsaandelen, stemrechthebbende en/of ----- stemrechtloze aandelen worden aangeboden worden deze eerst zoveel mogelijk aan houders van prioriteitsaandelen en -----



vervolgens aan de (overige) houders van stemrechthebbende aandelen toegewezen naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders bezit aan respectievelijk prioriteits- casu quo stemrechthebbende aandelen.

15.9.2. De toewijzing geschiedt met inachtneming van de volgende voorwaarden:

- Indien de houders van prioriteitsaandelen tezamen meer aandelen wensen over te nemen dan er voor hen beschikbaar zijn, worden de aangeboden aandelen zoveel mogelijk tussen hen verdeeld in verhouding tot het gezamenlijk bedrag van de aandelen, die iedere gegadigde reeds bezit.
- Is een houder van prioriteitsaandelen gegadigde voor minder aandelen dan hem naar maatstaf van het aandelenbezit zou toekomen, dan worden de daardoor vrijkomende aandelen aan de overige gegadigde houders van prioriteitsaandelen naar dezelfde maatstaf toegewezen.
- Indien na toepassing van het vorenstaande nog toe te wijzen aandelen resteren dan worden die aandelen toegewezen aan de gegadigden die houder zijn van stemrechthebbende aandelen.
- Indien de houders van stemrechthebbende aandelen tezamen meer aandelen wensen over te nemen dan er voor hen beschikbaar zijn, zullen de aangeboden aandelen voor zoveel mogelijk tussen hen worden verdeeld naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders bezit aan stemrechthebbende aandelen.
- Is een houder van stemrechthebbende aandelen gegadigde voor minder aandelen dan hem naar maatstaf van het aandelenbezit zouden toekomen, dan worden de daardoor vrijkomende aandelen aan de overige houders van stemrechthebbende aandelen naar deze maatstaf toegewezen;
- indien na toepassing van het bovenstaande niet alle aangeboden aandelen blijken te kunnen worden toegewezen aan de houders van prioriteits- casu quo stemrechthebbende aandelen zullen de aangeboden aandelen worden toegewezen aan de houders van stemrechtloze aandelen, zulks met overeenkomstige toepassing van het bovenstaande.

15.9.3. Aan de vennootschap kunnen slechts aandelen worden toegewezen voor zover de overige mede-aandeelhouders daarop niet hebben gereflecteerd.

15.9.4. Voor zover toewijzing naar evenredigheid niet mogelijk is, zal loting beslissen.

15.10. De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken mits dit geschiedt binnen dertig dagen nadat hem bekend is geworden aan welke gegadigden hij al de aandelen waarop het aanbod betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs. Het aanbod wordt ingetrokken door een



- schriftelijke verklaring aan het bestuur. -----
- 15.11. De gekochte aandelen moeten tegen gelijktijdige betaling van de koopsom worden geleverd binnen acht dagen na verloop van de termijn, gedurende welke het aanbod kan worden ingetrokken. -----
- 15.12. De aanbieder kan de aangeboden aandelen vrijelijk overdragen binnen --- drie maanden nadat door de kennisgeving bedoeld in lid 8 vaststaat, dat -- het aanbod niet of niet volledig is aanvaard mits tegen ten minste dezelfde prijs en onder dezelfde voorwaarden als waartegen de aandelen conform het vorenstaande werden aangeboden. Overdracht aan derden tegen een lagere prijs en/of andere voorwaarden is slechts toegestaan nadat de ----- aandeelhouder de desbetreffende aandelen opnieuw conform het ----- vorenstaande aan de mede-aandeelhouders tegen die lagere prijs en/of -- andere voorwaarden heeft aangeboden en hem door het bestuur ----- schriftelijk is medegedeeld dat het (nieuwe) aanbod niet of niet volledig is aanvaard. -----
- 15.13. Tenzij partijen in onderling overleg anders bepalen, komen de kosten van de deskundigen en hun honorarium ten laste van: -----
- de aanbieder, indien deze zijn aanbod intrekt; -----
 - de aanbieder voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door aandeelhouders zijn gekocht, met dien verstande, dat -- iedere koper in de kosten bijdraagt in de verhouding van het aantal ----- door hem gekochte aandelen; -----
 - de vennootschap, indien de aandeelhouders van het aanbod geen of -- geen volledig gebruik hebben gemaakt. -----
- 15.14. Het in dit artikel bepaalde vindt voor zoveel mogelijk overeenkomstige ----- toepassing bij vervreemding door de vennootschap van door haar ----- ingekochte of op andere wijze verkregen aandelen. -----
- 15.15. Het in dit artikel bepaalde blijft buiten toepassing indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan een eerdere houder verplicht is. -----
- 15.16. Het hierboven in dit artikel met betrekking tot aanbidding van aandelen ---- bepaalde geldt niet indien de vergadering van prioriteitsaandeelhouders -- met drie/vierde meerderheid van de uitgebrachte stemmen, de overdracht aan een of meer door de aanbiedende aandeelhouder voorgestelde ----- gegadigde(n) heeft goedgekeurd. Indien die goedkeuring niet wordt ----- verleend geldt het hierboven in dit artikel met betrekking tot aanbidding --- van aandelen bepaalde onverkort, tenzij de vergadering van ----- prioriteitsaandeelhouders met drie/vierde meerderheid van de uitgebrachte stemmen aan de aanbiedende aandeelhouder bij de weigering van de ---- goedkeuring opgave heeft gedaan van een of meer gegadigden die bereid is/zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen. Voor het overige, waaronder de ----- prijsbepaling, blijft het hiervoor in dit artikel bepaalde zoveel mogelijk van - kracht. -----

Bestuur -----

Artikel 16 -----

- 16.1. Het bestuur van de vennootschap is opgedragen aan het bestuur, -----



- bestaande uit een door de algemene vergadering te bepalen aantal ----- bestuurders, onder toezicht van de Raad. -----
- 16.2. Het bestuur is belast met het besturen van de vennootschap. Elke ----- bestuurder is tegenover de vennootschap gehouden tot een behoorlijke --- vervulling van zijn taak; daarbij richten de bestuurders zich naar het ----- belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. ---
- 16.3. Elke bestuurder kan in de bestuursvergadering één stem uitbrengen. Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden ----- onderneming. Indien dan slechts één bestuurder resteert, is het ----- betreffende bestuursbesluit onderworpen aan de voorafgaande ----- goedkeuring van de Raad. Wanneer door het niet-deelnemen aan de ----- beraadslaging en besluitvorming door geen enkele bestuurder een ----- bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad. Indien geen enkele commissaris in functie is wordt het besluit ----- genomen door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders. -----
- 16.4. Bestuurders worden door de algemene vergadering benoemd op bindende voordracht van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, en wel als - volgt: -----
- 16.4.1. Indien binnen het bestuur een vacature ontstaat of naar ----- verwachting zal ontstaan, nodigt de vennootschap de vergadering van prioriteitsaandeelhouders uit tot het doen van een schriftelijke voordracht voor de vervulling van de desbetreffende vacature. Die voordracht zal per vacature steeds slechts één (1) kandidaat voor - iedere afzonderlijke vacature bevatten. De vennootschap stelt de - vergadering van prioriteitsaandeelhouders een termijn van twee (2) maanden om de voordracht aan de vennootschap te doen ----- toekomen. -----
- 16.4.2. Vervolgens zal de algemene vergadering onverwijld over de ----- voordracht een besluit nemen. Dat besluit heeft tot gevolg dat de -- voorgestelde kandidaat is benoemd, tenzij de algemene ----- vergadering met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen het bindend karakter aan de voordracht - ontnemt, welke twee derden meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. -----
- 16.4.3. Indien de vergadering van prioriteitsaandeelhouders de voordracht niet binnen de hiervoor sub 16.4.1 genoemde termijn aan de ----- vennootschap heeft doen toekomen en, na door de vennootschap op een termijn van vier (4) weken schriftelijk daartoe te zijn ----- aangemaand, met het doen van de voordracht in gebreke blijven, is de algemene vergadering vrij om zelf in de vacature te voorzien. --
- 16.5. Bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden - geschorst en ontslagen. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders is - eveneens bevoegd een bestuurder te ontslaan of te schorsen. ----- Ook de Raad is bevoegd een bestuurder te schorsen. ----- De schorsing die niet binnen twee (2) maanden na de ingang daarvan is --



- gevolgd door ontslag van de desbetreffende bestuurder vervalt door het --
verloop van die termijn. -----
- 16.6. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders kan één of meer -----
bestuurders de titel algemeen directeur verlenen. De vergadering van -----
prioriteitsaandeelhouders kan deze titel te allen tijde ontnemen. -----
- 16.7. Het salaris en de overige arbeidsvoorwaarden worden voor iedere -----
bestuurder afzonderlijk vastgesteld door de vergadering van -----
prioriteitsaandeelhouders. -----
- 16.8. Ingeval van ontstentenis of belet van een bestuurder blijven de overige --
bestuurders met het bestuur belast. Bij ontstentenis of belet van alle -----
bestuurders berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij één door -
de Raad daartoe aangewezen persoon. -----
De Raad heeft het recht om ook ingeval van ontstentenis of belet van één
of meer, doch niet alle bestuurders, een persoon als bedoeld in de vorige
alineea, aan te wijzen die alsdan mede met het bestuur is belast. -----
- 16.9. In aanvulling op het hierna in artikel 16.12 bepaalde is de vergadering van
prioriteitsaandeelhouders bevoegd in een daartoe strekkend besluit -----
duidelijk te omschrijven andere besluiten van het bestuur aan -----
voorafgaande goedkeuring door de vergadering van -----
prioriteitsaandeelhouders te onderwerpen. -----
De vergadering van prioriteitsaandeelhouders is voorts, in aanvulling op --
hetgeen reeds in deze statuten is bepaald, bevoegd te bepalen dat het ----
bestuur bepaalde, door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders vast
te stellen besluiten, eerst zal mogen nemen na een vooraf verkregen -----
advies van het hierna in artikel 19 te noemen Investment Committee. -----
- 16.10. Voorts dient het bestuur zich te gedragen naar de aanwijzingen van de --
vergadering van prioriteitsaandeelhouders, welke vergadering -----
aanwijzingen aan het bestuur kan geven op alle mogelijke terreinen, tenzij
de aanwijzingen in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de --
met haar verbonden onderneming. -----
In afwijking van de vorige zin kan de vergadering van -----
prioriteitsaandeelhouders echter geen aanwijzingen geven met betrekking
tot: -----
(i) het door de vennootschap investeren in fondsen en/of -----
dochtermaatschappijen; -----
(ii) het vervreemden van deelnemingen in andere ondernemingen, danwel
het verminderen van het belang in een deelneming door de vennootschap
alsmede het akkoord gaan met een kwijting voor een geldlening, en -----
(iii) het uitoefenen van het stemrecht in de algemene vergadering van een
deelneming of het aangaan van overeenkomsten met derden ten aanzien
van de uitoefening van het stemrecht in een deelneming, -----
- 16.11. Het bestuur vraagt, alvorens over te gaan tot het nemen van de -----
navolgende besluiten, het Investment Committee (als bedoeld in artikel 19
van deze statuten) om daarover schriftelijk advies uit te brengen aan het -
bestuur. -----
De besluiten waarvoor vooraf advies moet worden gevraagd aan het -----
Investment Committee zijn de volgende: -----



- het door de vennootschap zelf investeren in fondsen en/of -----
dochtermaatschappijen die vervolgens op hun beurt direct in -----
ondernemingen investeren; -----

het vergroten van bestaande belangen in fondsen casu quo het -----

uitbreiden van bestaande investeringen; -----

- het vervreemden van deelnemingen in andere ondernemingen, -----
danwel het verminderen van het belang in een deelneming door de ---
vennootschap, alles indien de opbrengst daarvan lager is dan de -----
boekwaarde van die deelneming; -----
- het akkoord gaan met verlenen van een kwijting voor een geldlening -
(verstrekt aan een deelneming of anderszins) indien daardoor sprake
is van een afwaardering ten opzichte van de boekwaarde van de -----
desbetreffende vordering. -----

Na het verkrijgen van een positief advies van het Investment Committee --
legt het bestuur haar voorgenomen besluit - onder overlegging van het ---
positieve advies van het Investment Committee - ter goedkeuring voor aan
de vergadering van prioriteitsaandeelhouders. -----

Eerst na het verkrijgen van de goedkeuring van de vergadering van -----
prioriteitsaandeelhouders is het bestuur bevoegd tot uitvoering van haar --
voorgenomen besluit. -----

Na het verkrijgen van een negatief advies van het Investment Committee -
danwel wanneer het Investment Committee zich onthoudt van advies, is --
het bestuur niet bevoegd tot het nemen van het voorgenomen besluit en --
gaat het derhalve de voorgenomen investering niet namens de -----
vennootschap aan. -----

16.12 Aan de goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders zijn
onderworpen voorgenomen besluiten van het bestuur die betreffen: -----

- a. het aangaan of verbreken van een duurzame rechtstreekse of -----
middellijke samenwerking van de vennootschap of een -----
dochtermaatschappij in de zin van Boek 2 Burgerlijk Wetboek met een
andere onderneming danwel overheidslichaam danwel ander -----
organisatorisch verband, indien en voorzover deze samenwerking of -
verbreking van wezenlijke betekenis is voor de vennootschap; -----
- b. het uitoefenen van het stemrecht en de richting waarin het stemrecht
wordt uitgeoefend ten aanzien van de aandelen (in -----
aandeelhoudersvergadering of daarbuiten) gehouden in de -----
dochtermaatschappijen van de vennootschap, waar het betreft: -----
 - 1. het doen van uitkeringen aan aandeelhouders; -----
 - 2. het benoemen/ontslaan van bestuurders en commissarissen; -----
 - 3. statutenwijziging, fusie of splitsing; -----
 - 4. uitgifte van aandelen of inkoop van aandelen; -----
 - 5. vermindering van het kapitaal; -----
 - 6. het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, huren, verhuren en op ---
andere wijze in gebruik of genot verkrijgen en geven van -----
registergoederen; -----



7. duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking met een ---- andere onderneming en het verbreken van zodanige ----- samenwerking; -----
 8. het wijzigen van de feitelijke plaatsen van vestiging van de ----- dochtermaatschappij; -----
 9. het overnemen van andere ondernemingen dan wel activiteiten -- indien deze van wezenlijke betekenis zijn voor de ----- dochtermaatschappij; -----
 10. de overdracht van de onderneming van de dochtermaatschappij - of vrijwel de gehele onderneming aan een derde; -----
 11. het aangaan van overeenkomsten, waarbij aan de ----- dochtermaatschappij een bankkrediet wordt verleend en het ter -- leen opnemen van gelden, waaronder niet is begrepen het ----- gebruikmaken van een aan de dochtermaatschappij verleend ---- bankkrediet en het aangaan van leningsovereenkomsten binnen - de groep; -----
 12. het beëindigen van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk ---- aantal werknemers tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek; ---
 13. een ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een - aanmerkelijk aantal werknemers; -----
 14. andere besluiten dan hiervoor expliciet opgenomen omtrent een - belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de -- dochtermaatschappij of haar onderneming. -----
- 16.13. Aan de goedkeuring van de Raad zijn onderworpen voorgenomen ----- besluiten van het bestuur die betreffen: -----
- a. het vaststellen van de begroting als bedoeld in artikel 16.14; -----
 - b. het vervreemden van deelnemingen in andere ondernemingen, dan -- wel het verminderen van het belang in een deelneming, alles indien -- de totale verkrijgingsprijs van de vennootschap voor de betrokken ---- rechtspersoon groter is dan een door de vergadering van ----- prioriteitsaandeelhouders aan het bestuur en de Raad schriftelijk op te geven bedrag. Met vervreemding in voormelde zin wordt gelijk gesteld iedere andere rechtshandeling als gevolg waarvan de vennootschap - beperkt wordt in de uitoefening van de rechten verbonden aan de ---- aandelen in een zodanige deelneming. -----
- 16.14. Het bestuur is verplicht voor aanvang van een nieuw boekjaar een ----- begroting voor het volgende boekjaar ter goedkeuring aan de Raad voor te leggen. -----
- 16.15. De algemene vergadering kan met algemene stemmen besluiten dat een in artikel 16.11 casu quo in artikel 16.12 genoemd besluit niet aan ----- adviesplicht van het Investment Committee casu quo de goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders is onderworpen in ----- nauwkeurig door de algemene vergadering omschreven en schriftelijk aan het bestuur op te geven gevallen. -----
- 16.16. Het ontbreken van goedkeuring als bedoeld in dit artikel tast de ----- vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur en van bestuurders niet aan. -----



Vertegenwoordiging

Artikel 17

- 17.1. Het bestuur vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot -----
vertegenwoordiging komt mede toe aan: -----
- iedere bestuurder met de titel algemeen directeur afzonderlijk; -----
- twee gezamenlijk handelende bestuurders. -----
- 17.2. Voor het geval een bestuurder kennis draagt van een zogenaamd -----
tegenstrijdig belang tussen de vennootschap of een dochtermaatschappij --
enerzijds en een bestuurder of commissaris anderzijds meldt hij dit -----
onverwijld schriftelijk aan zowel de aandeelhouders als de Raad. -----

Raad van Commissarissen

Artikel 18

- 18.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, hierna zoals in -----
artikel 6.1 reeds aangegeven ook te noemen: "de Raad". -----
De leden van de Raad worden benoemd, geschorst en ontslagen conform
het hierna in dit artikel bepaalde. Slechts natuurlijke personen kunnen tot -
commissaris worden benoemd. Het aantal commissarissen wordt -----
vastgesteld door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, met dien -
verstande dat dit aantal ten minste drie (3) zal bedragen. -----
- 18.2. Tot commissaris kunnen slechts worden benoemd personen die -----
onafhankelijk zijn in de zin van artikel 18 lid 3 van deze statuten. Deze eis
geldt echter niet voor maximaal één (1) lid van de Raad. -----
- 18.3. Een commissaris geldt als onafhankelijk, indien de hierna te noemen -----
afhankelijkheidscriteria niet op hem van toepassing zijn. Bedoelde -----
afhankelijkheidscriteria zijn dat de betrokken commissaris, dan wel zijn ----
echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind -
of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad: -----
a) in de vijf (5) jaar voorafgaande aan de benoeming werknemer of -----
bestuurder van de vennootschap is geweest; -----
b) een persoonlijke financiële vergoeding van de vennootschap of van een
aan haar gelieerde vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding
die voor de als commissaris verrichte werkzaamheden wordt ontvangen
en voorzover zij niet past in de normale uitoefening van bedrijf; -----
c) in het jaar voorafgaande aan de benoeming een belangrijke zakelijke --
relatie met de vennootschap of een aan haar gelieerde vennootschap -
heeft gehad. Daaronder worden in ieder geval begrepen het geval dat -
de commissaris, of een kantoor waarvan hij aandeelhouder, vennoot, --
medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van de -----
vennootschap (consultant, externe accountant, notaris en advocaat) en
het geval dat de commissaris bestuurder of medewerker is van een ----
bankinstelling waarmee de vennootschap een duurzame en significante
relatie onderhoudt; -----
d) bestuurslid is van een vennootschap waarin een bestuurslid van de ----
vennootschap waarop hij toezicht houdt commissaris is; -----
e) een aandelenpakket van ten minste tien procent (10%) in de -----
vennootschap houdt (daarbij meegerekend het aandelenbezit van -----
natuurlijke personen of juridische lichamen die met hem samenwerken



- op grond van een uitdrukkelijke of stilzwijgende, mondelinge of -----
schriftelijke overeenkomst); -----
- f) bestuurder of commissaris is bij of anderszins vertegenwoordiger is van
een rechtspersoon welke ten minste tien procent (10%) van de -----
aandelen in de vennootschap houdt, tenzij het gaat om -----
groepsmaatschappijen; -----
- g) gedurende de voorgaande twaalf (12) maanden tijdelijk heeft voorzien -
in het bestuur bij belet en ontstentenis van bestuurders. -----
- 18.4. Commissarissen worden door de algemene vergadering benoemd op ----
bindende voordracht van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, en
wel als volgt: -----
- 18.4.1. Indien binnen de Raad een vacature ontstaat of naar verwachting
zal ontstaan, nodigt de vennootschap de vergadering van -----
prioriteitsaandeelhouders uit tot het doen van een schriftelijke ----
voordracht voor de vervulling van de desbetreffende vacature. Die
voordracht zal per vacature steeds slechts één (1) kandidaat voor
iedere afzonderlijke vacature bevatten. De vennootschap stelt de
vergadering van prioriteitsaandeelhouders een termijn van twee -
(2) maanden om de voordracht aan de vennootschap te doen ----
toekomen. -----
- 18.4.2. Vervolgens zal de algemene vergadering onverwijld over de -----
voordracht een besluit nemen. Dat besluit heeft tot gevolg dat de
voorgestelde kandidaat is benoemd, tenzij de algemene -----
vergadering met een meerderheid van ten minste twee derden ---
van de uitgebrachte stemmen het bindend karakter aan de -----
voordracht ontnemt, welke twee derden meer dan de helft van --
het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. -----
- 18.4.3. Indien de vergadering van prioriteitsaandeelhouders de -----
voordracht niet binnen de hiervoor sub 18.4.1 genoemde termijn -
aan de vennootschap hebben doen toekomen en, na door de ----
vennootschap op een termijn van vier (4) weken schriftelijk -----
daartoe te zijn aangemaand, met het doen van de voordracht in -
gebreke blijven, is de algemene vergadering vrij om zelf in de ----
vacature te voorzien. -----
- 18.5. Bij een aanbeveling tot benoeming van een commissaris worden van de --
kandidaat medegedeeld: -----
- zijn leeftijd; -----
 - zijn beroep; -----
 - het bedrag van door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de ---
vennootschap; -----
 - 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 vennootschappen hij reeds als -----
commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen -----
bevinden, die tot eenzelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die
groep worden volstaan. -----



- De aanbeveling wordt met redenen omkleed. -----
- 18.6. De Raad heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar ----- verbonden onderneming, mede op basis van de in lid 10 van dit artikel ---- bedoelde door het bestuur op te maken halfjaarlijkse rapportage en is ---- voorts belast met de werkzaamheden hem in deze statuten of in de wet --- opgedragen. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden ----- onderneming. -----
- De Raad geeft advies aan het bestuur en aan de algemene vergadering -- telkens wanneer dit wordt verlangd of hij dit wenselijk oordeelt. -----
- 18.7. Teneinde hun taak naar behoren te kunnen vervullen, hebben ----- commissarissen, zo gezamenlijk als ieder hunner afzonderlijk, te allen tijde toegang tot de kantoren en bezittingen der vennootschap, hebben zij het - recht inzage te nemen van de boeken, bescheiden en correspondentie der vennootschap en het recht de kas der vennootschap te controleren. -----
- De Raad kan zich ten behoeve van de uitoefening van zijn functie voor ---- rekening van de vennootschap doen bijstaan door een accountant. -----
- 18.8. De Raad kan uit zijn midden een of meer gedelegeerden aanwijzen, die in het bijzonder met het dagelijks toezicht op het bestuur is (zijn) belast. -----
- 18.9. Met inachtneming van de volgende zin kiest de Raad uit zijn midden een - voorzitter, een plaatsvervangend-voorzitter en een secretaris, doch hij kan ook een van de bestuurders met het secretariaat belasten. -----
- 18.10. De Raad vergadert minstens driemaal per jaar en verder zo dikwijls één -- commissaris dit wenselijk acht of een bestuurder der vennootschap ----- daartoe het verzoek doet. -----
- De besluiten van de Raad worden genomen met volstreekte meerderheid -- der uitgebrachte stemmen; blanco stemmen zijn van onwaarde en tellen -- niet mee bij de berekening van het aantal uitgebrachte stemmen. -----
- Bij staking van stemmen wordt de beslissing verdaagd tot een volgende -- vergadering, te houden binnen één maand na de eerste doch niet eerder - dan acht dagen daarna. -----
- Indien in deze volgende vergadering de stemmen weer staken, is bij het -- staken van stemmen het voorstel verworpen. -----
- Een geldig besluit kan slechts genomen worden als de meerderheid van -- de leden aanwezig of vertegenwoordigd is; indien na één extra oproeping aan de leden van de Raad de meerderheid van de leden niet ter ----- vergadering vertegenwoordigd is, kunnen de aanwezige leden een ----- rechtsgeldig besluit nemen. -----
- Een commissaris kan aan iedere vergadering van de Raad telefonisch of - door middel van videoconferentie deelnemen, mits die commissaris steeds alle andere aan die vergadering deelnemende commissarissen kan ----- verstaan en door hen verstaan wordt. Zodanige commissaris zal in alle --- gevallen geacht worden op zodanige vergadering aanwezig te zijn en hij -- zal stem uit kunnen brengen en ook overigens aan die vergadering ----- kunnen deelnemen alsof hij op zodanige vergadering in persoon aanwezig was. -----



- Commissarissen kunnen zich in de vergaderingen van de Raad bij een ---
schriftelijke volmacht slechts door een andere commissaris laten -----
vertegenwoordigen. Bedoelde volmacht mag slechts worden verleend voor
een concrete en overzienbare situatie. -----
Het bestuur is verplicht de vergaderingen van de Raad bij te wonen zo ---
dikwijls het daartoe wordt uitgenodigd en aldaar alle verlangde -----
inlichtingen, de zaken der vennootschap betreffende, te geven. -----
Het bestuur stelt ten minste een keer per half jaar de Raad 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. -----
Van het verhandelde in de vergaderingen van de Raad worden door de ---
secretaris of door een andere daartoe ter vergadering aangewezen -----
notulist notulen gehouden, die in de eerstvolgende vergadering danwel ---
direct na de vergadering door de Raad worden vastgesteld, waarvan blijkt
uit ondertekening door de voorzitter en notulist van de vergadering. De ---
Raad kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits de zienswijze van
alle leden van de Raad schriftelijk wordt ingewonnen en geen van de -----
leden van de Raad zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Van
één en ander wordt een aantekening geplaatst in het notulenboek van de
vergadering van de Raad. -----
- 18.11. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming
indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat -----
tegenstrijdig is met het belang van de met de vennootschap verbonden ---
onderneming. Hij telt in dat geval niet mee voor de bepaling van het vorige
lid bedoelde quorum. Wanneer de Raad hierdoor geen besluit kan nemen
wordt het besluit genomen door de vergadering van -----
prioriteitsaandeelhouders. -----
Voor het geval een commissaris kennis draagt van een zogenaamd -----
tegenstrijdig belang tussen de vennootschap of een dochtermaatschappij
enerzijds en een commissaris anderzijds meldt hij dit onverwijld schriftelijk
- gelijktijdig - aan zowel de aandeelhouders als de Raad. -----
- 18.12. Ieder der commissarissen heeft zitting voor een periode van ten hoogste -
vier (4) jaren. Aftredende commissarissen zijn herbenoembaar, met dien -
verstande dat een lid maximaal twee (2) keer kan worden herbenoemd. ---
De Raad stelt een rooster van aftreding vast. -----
- 18.13. De commissarissen genieten een bezoldiging, vast te stellen door de -----
algemene vergadering -----
- 18.14. Al hetgeen bij deze statuten is bepaald omtrent de Raad, is eveneens van
kracht als er vacatures bestaan in de Raad mits er ten minste één (1) -----
commissaris in functie is. Ingeval van belet of ontstentenis van alle -----
commissarissen dan wel indien geen enkele commissaris in functie is, ---
komen de bevoegdheden van de Raad toe aan de algemene vergadering.
- 18.15. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders is bevoegd een reglement -
vast te stellen waarin de taak en werkwijze van de Raad nader worden ---
geregeld. -----
- 18.16. Commissarissen worden geschorst en ontslagen door de algemene -----



vergadering. Een schorsing die niet binnen twee maanden daarna is -----
gevolgd door ontslag vervalt door het verloop van die termijn. -----

Investment Committee -----

Artikel 19 -----

- 19.1. De vennootschap heeft een Investment Committee bestaande uit ten minste drie (3) leden. De Raad bepaalt het aantal leden van het Investment Committee en benoemt en ontslaat de leden van het Investment Committee, waarbij de voorzitter van het Investment Committee in functie -- wordt benoemd. Het Investment Committee wijst uit zijn midden een ----- plaatsvervangend voorzitter aan. -----

De Raad stelt na overleg met het bestuur een profielschets vast ten aanzien van elk van de leden van het Investment Committee. Bij de selectie van --- leden van het Investment Committee wordt door het benoemende orgaan -- rekening gehouden met die profielschets zodat het Investment Committee - zoveel mogelijk qua samenstelling overeenstemt met de profielschets. ----- Indien sprake is van de voorgenomen benoeming van een lid van het ----- Investment Committee worden ten aanzien van iedere kandidaat zijn ----- beroep, de betrekkingen die hij bekleedt of heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van lid van het ----- Investment Committee, alsmede zijn eventuele commissariaten vermeld. ---

- 19.2. Leden van het Investment Committee treden af volgens een door het ----- Investment Committee op te maken rooster van aftreden. De benoeming --- geschiedt voor een tijdvak van maximaal vier (4) jaar. Deze termijn wordt --- evenwel verlengd tot de dag van de eerstvolgende vergadering van de ----- Raad. Aftredende leden zijn herbenoembaar, met dien verstande dat een lid maximaal twee (2) keer kan worden herbenoemd. Bij herbenoeming wordt - rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als lid van - het Investment Committee heeft vervuld. -----

- 19.3. De algemene vergadering kan aan de leden van het Investment Committee of aan één (1) of meer van hen een beloning toekennen. -----

- 19.4. Het Investment Committee heeft tot taak het adviseren van het bestuur in -- de in artikel 16.11 vermelde gevallen. -----

- 19.5. Het bestuur verschaft het Investment Committee tijdig de voor de ----- uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. -----

- 19.6. Ieder lid van het Investment Committee brengt terstond aan het bestuur en de Raad schriftelijk kennis van een wijziging ten aanzien van zijn beroep, -- betrekkingen die hij bekleedt en geeft op de rechtspersonen waarvan hij tot commissaris is benoemd. Het bestuur zendt zo spoedig mogelijk deze ----- kennisgeving aan de aandeelhouders door. -----

- 19.7. Mocht in het Investment Committee om welke reden dan ook één (1) lid ---- ontbreken, dan vormen de overblijvende leden niettemin een geldig ----- Investment Committee en behoudt het Investment Committee haar ----- bevoegdheden. -----

Mocht in het Investment Committee om welke reden dan ook feitelijk uit ---- minder dan twee (2) leden bestaan, dan behoeft het Investment Committee voor de uitoefening van zijn bevoegdheden de voorafgaande goedkeuring - van de vergadering van houders van prioriteits aandelen. -----



- 19.8. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders is bevoegd een reglement ---
vast te stellen waarin de taak en werkwijze van het Investment Committee -
nader worden geregeld. -----

Vergaderingen Investment Committee. -----

Artikel 20. -----

- 20.1. Het Investment Committee vergadert zo dikwijls als een lid van het -----
Investment Committee zulks nodig oordeelt of het bestuur zulks verzoekt. --
- 20.2. De leiding van de vergaderingen berust bij de voorzitter en bij diens belet of
ontstentenis bij de plaatsvervangend voorzitter. Bij belet of ontstentenis van
laatstgenoemde voorziet de vergadering zelf in haar leiding. -----
- 20.3. Van het in de vergaderingen verhandelde worden notulen gehouden. -----
- 20.4. Het bestuur woont de vergaderingen van het Investment Committee bij, ---
tenzij het Investment Committee anders bepaalt. -----
- 20.5. Het Investment Committee kan zijn besluiten nemen bij volstrekte -----
meerderheid van stemmen. Bij het staken van stemmen is het voorstel -----
verworpen. -----
- 20.6. Besluiten van het Investment Committee kunnen zo nodig ook langs -----
schriftelijke weg worden genomen, mits de voorstellen aan alle leden zijn --
voorgelegd en geen van de leden zich tegen deze wijze van besluitvorming
heeft verzet. -----
Tot schriftelijke besluitvorming wordt mede gerekend besluitvorming door --
middel van via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift
te ontvangen verklaringen. -----

Jaarrekening -----

Artikel 21 -----

- 21.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. -----
- 21.1.1. Indien zulks door de wet wordt vereist, verleent de vennootschap ---
aan een daartoe bevoegde accountant de opdracht tot onderzoek ---
van de jaarrekening. Tot het verlenen van deze verplichte opdracht -
is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, -
dan komt de Raad -mits in functie- deze bevoegdheid toe. Gaat ook
deze daartoe niet over of zijn geen commissarissen in functie, dan --
komt het bestuur deze bevoegdheid toe. -----
De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht --
beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de --
algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend. -----
- 21.1.2. Ook indien zulks niet door de wet wordt vereist, wijst de -----
vennootschap een accountant aan als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 -
Burgerlijk Wetboek en bepaalt daarbij dat door die accountant met --
betrekking tot de jaarrekening ofwel een zogenaamde -----
beoordelingsverklaring ofwel een verklaring als bedoeld in artikel ----
2:393 lid 5 Burgerlijk Wetboek ('verklaring omtrent de getrouwheid --
van de jaarrekening') zal worden afgegeven. -----
Tot het verlenen van deze opdracht is de algemene vergadering -----
bevoegd. Gaat de algemene vergadering daartoe niet over, dan ----
komt de Raad deze bevoegdheid toe. Indien ook deze daar niet toe
over gaat, dan komt het bestuur deze bevoegdheid toe. -----



- 21.1.3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het ----
bestuur en aan de Raad; hij geeft de uitslag van zijn onderzoek - ----
afhankelijk van de aard van de aan hem verstrekte opdracht - in een
beoordelingsverklaring of een verklaring omtrent getrouwheid weer.
- 21.2. Jaarlijks wordt binnen vijf (5) maanden na afloop van het boekjaar van de --
vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes
(6) maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere -----
omstandigheden, door het bestuur een jaarrekening (balans, winst- en -----
verliesrekening met toelichting) opgemaakt, die aan de algemene -----
vergadering wordt overgelegd casu quo voor de aandeelhouders ter inzage
wordt gelegd ten kantore van de vennootschap. -----
Binnen deze termijn legt het bestuur ook het jaarverslag ter inzage, tenzij de
vennootschap op grond van de wet geen jaarverslag behoeft te publiceren.
De jaarrekening wordt ondertekend door de Raad en door alle bestuurders.
Indien daaraan enige handtekening ontbreekt, wordt daarvan onder opgave
van de reden melding gemaakt. -----
- 21.3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het eventuele ----
jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te ----
voegen gegevens vanaf de oproeping voor de algemene vergadering, -----
bestemd voor haar behandeling, te haren kantore aanwezig zijn. De -----
aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden kunnen de stukken --
aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. -----

Vaststelling jaarstukken -----

Artikel 22 -----

- 22.1. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. -----
Het jaarverslag wordt vastgesteld door het bestuur. -----
- 22.2. Nadat de jaarrekening door de algemene vergadering is vastgesteld, zal --
aan de algemene vergadering het voorstel worden gedaan om kwijting te --
verlenen aan de bestuurders voor het door hen in het desbetreffende -----
boekjaar gevoerde beleid, voorzover van dat beleid uit de jaarrekening blijkt
of dat beleid aan de algemene vergadering bekend is gemaakt en aan de --
Raad voor zijn toezicht op het bestuur over het boekjaar waarop die stukken
betrekking hebben. De desbetreffende besluiten worden door de algemene
vergadering genomen met dezelfde meerderheid als in lid 1 genoemd. -----

Winstbestemming -----

Artikel 23 -----

- 23.1. Ingeval van uitgifte van aandelen in het kapitaal van de vennootschap dan -
wel in geval van een nadere storting op reeds uitgegeven aandelen, zal ----
hetgeen de vennootschap ontvangt boven de nominale waarde worden ----
geboekt op een agioreserve met dezelfde soort aanduiding als de -----
uitgegeven aandelen. Het in de vorige zin bepaalde is van toepassing -----
ongeacht of de inbreng een bedrag in geld is of inbreng anders dan in geld.
Naast de eventuele agioreserves, reserves met een soort aanduiding en ----
eventuele andere reserves kent de vennootschap nog een dividendreserve
P. De houders van aandelen met een bepaalde soort aanduiding zijn -----
gerechtigd tot de reserve(s) met dezelfde soort aanduiding, waarbij geldt dat
de houders van de prioriteitsaandelen in ieder geval gerechtigd zijn tot de --



- dividendreserve P. -----
- 23.2. Van het resultaat, zoals dat uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, wordt - in geval van winst - een zodanig gedeelte aan de dividendreserve P ----- toegevoegd dat gelijk is aan het gemiddelde van de wettelijke rente per het begin en het einde van het boekjaar, berekend over het op de betreffende - prioriteitsaandelen gestorte bedrag. Indien het gestorte bedrag niet het ----- gehele boekjaar eenzelfde bedrag was, zal de uitkering worden berekend -- over het jaargemiddelde van het gestorte bedrag. -----
- Het hierna resterende gedeelte van de winst staat ter beschikking van de -- vergadering van houders van prioriteitsaandelen, een en ander met dien --- verstande dat op de prioriteitsaandelen geen verdere reservering of ----- uitkering plaatsvindt. De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor -- zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet -- moeten worden aangehouden. -----
- 23.3. De vergadering van houders van prioriteitsaandelen kan, met inachtneming van het bepaalde in lid 2 laatste volzin, besluiten tot uitkeringen ten laste --- van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden. ----
- 23.4. Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur - geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de ----- goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de ---- vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het ---- betalen van haar opeisbare schulden. -----
- 23.5. Indien de vennootschap na een uitkering niet kan voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden, zijn de bestuurders die dat ten tijde van de --- uitkering wisten of redelijkerwijs behoorden te voorzien jegens de ----- vennootschap hoofdelijk verbonden voor het tekort dat door de uitkering is - ontstaan met de wettelijke rente vanaf de dag van de uitkering. Artikel 2:248 lid 5 Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing. Niet verbonden is de bestuurder die bewijst dat het niet aan hem te wijten is dat de ----- vennootschap de uitkering heeft gedaan en dat hij niet nalatig is geweest in het treffen van maatregelen om de gevolgen daarvan af te wenden. Degene die de uitkering ontving terwijl hij wist of redelijkerwijs behoorde te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zou kunnen voortgaan met het --- betalen van haar opeisbare schulden is gehouden tot vergoeding van het -- tekort dat door de uitkering is ontstaan, voor ten hoogste het bedrag of de -- waarde van de door hem ontvangen uitkering. Indien de bestuurders de --- vordering uit hoofde van de eerste zin hebben voldaan, geschiedt de in de - derde zin bedoelde vergoeding aan de bestuurders naar evenredigheid van het gedeelte dat door ieder der bestuurders is voldaan. Ten aanzien van --- een schuld uit hoofde van de eerste of derde zin is de schuldenaar niet ---- bevoegd tot verrekening. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op --- uitkeringen in de vorm van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of bijschrijvingen op niet volgestorte aandelen. -----
- 23.6. Met een bestuurder wordt voor de toepassing van lid 5 gelijkgesteld degene die het beleid van de vennootschap heeft bepaald of mede heeft bepaald, -- als ware hij bestuurder. De vordering kan niet worden ingesteld tegen een - door de rechter benoemde bewindvoerder. -----



- 23.7. Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen, die de -----
vennootschap in haar kapitaal houdt dan wel waarvan zij certificaten van ---
aandelen houdt niet mede, tenzij deze aandelen of certificaten van -----
aandelen belast zijn met een vruchtgebruik of pandrecht of van aandelen ---
certificaten zijn uitgegeven ten gevolge waarvan het winstrecht toekomt aan
de vruchtgebruiker of de houder van die certificaten. -----
- 23.8. Behoudens het hiervoor in lid 2 bepaalde ten aanzien van de -----
prioriteitsaandelen, komt bij de berekening van het bedrag dat op ieder ----
aandeel zal worden uitgekeerd slechts de nominale waarde van de -----
aandelen in aanmerking. Van de vorige zin kan telkens met instemming van
alle aandeelhouders worden afgeweken. -----
- 23.9. De vergadering van prioriteitsaandelen kan besluiten tot het doen van -----
tussentijdse uitkeringen, indien aan het vereiste in lid 2 laatste volzin is ----
voldaan. Het overigens in dit artikel bepaalde is dan van overeenkomstige -
toepassing. -----

Dividend -----

Artikel 24 -----

Het dividend staat vanaf een maand na de vaststelling ter beschikking van de -----
aandeelhouders, tenzij de vergadering van houders van prioriteitsaandelen een -----
andere termijn vaststelt. De vorderingen verjaren door verloop van vijf jaar. -----
Dividenden waarover niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling is beschikt, -----
vervallen aan de vennootschap. -----

Algemene vergadering -----

Artikel 25 -----

- 25.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in Nederland in de -----
gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft. Een algemene -----
vergadering kan elders dan behoort worden gehouden, mits alle -----
vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering
en de bestuurders en de commissarissen voorafgaand aan de -----
besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen. ----
- 25.2. Jaarlijks wordt uiterlijk binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar -
een algemene vergadering (hierna jaarvergadering) gehouden. -----
Hierin worden behandeld: -----
- de jaarrekening; -----
 - het jaarverslag; -----
 - het verlenen van kwijting aan de bestuurders voor het door hen in het ---
desbetreffende boekjaar gevoerde beleid, voor zover van dat beleid uit --
de jaarrekening blijkt of dat beleid aan de algemene vergadering bekend
is gemaakt; -----
 - het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad voor het -----
uitgeoefende toezicht; -----
 - de voorziening in vacatures; -----
 - voorstellen, die op de agenda zijn geplaatst door het bestuur, de Raad, -
de vergadering van prioriteitsaandeelhouders of door aandeelhouders ---
en/of andere vergadergerechtigden die ten minste een honderdste -----
gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Voorstellen van
die laatst bedoelde aandeelhouders en/of certificaathouders worden ----



opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de dertigste dag vóór die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van -- de vennootschap zich daartegen verzet; -----

- hetgeen verder ter tafel wordt gebracht, met dien verstande dat omtrent - onderwerpen die niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende ----- oproepingsbrief met inachtneming van de voor de oproeping gestelde --- termijn zijn vermeld, niet wettig kan worden besloten, tenzij alle ----- vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming -- over die onderwerpen plaatsvindt en de bestuurders en de ----- commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid -- zijn gesteld om advies uit te brengen. -----

25.3. Ingeval van een verlengingsbesluit als bedoeld in artikel 21 lid 2 wordt de -- jaarvergadering waarin behandeling van de jaarrekening en het eventuele - jaarverslag aan de orde komt uitgesteld overeenkomstig dat besluit. -----

25.4. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls daartoe door het bestuur of de Raad wordt opgeroepen. Het bestuur en de Raad zijn tot - zodanige oproeping verplicht wanneer één of meer aandeelhouders en/of -- andere vergadergerechtigden, ten minste eenhonderdste van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, zulks schriftelijk, met nauwkeurige opgave -- van de te behandelen onderwerpen, aan het bestuur en de Raad ----- verzoeken. -----

Aan de eis van schriftelijkheid van het verzoek wordt voldaan indien het --- verzoek elektronisch is vastgelegd. -----

Oproeping -----

Artikel 26 -----

26.1. Het bestuur en de Raad zijn ieder bevoegd tot het bijeenroepen van een --- algemene vergadering. -----

26.2. Indien de vergadergerechtigde hiermee instemt kan de oproeping ----- geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en ---- reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de -- vennootschap is bekendgemaakt. -----

26.3. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen. Aan algemene ----- vergaderingen kan worden deelgenomen en gestemd door middel van een elektronisch communicatiemiddel indien dit bij de oproeping is vermeld. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of ----- meer houders van aandelen of andere vergadergerechtigden die alleen of - gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de ----- dertigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen --- zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. -----

26.4. Omtrent onderwerpen waarvan de behandeling niet bij de oproeping is ----- aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, -- kan niet wettig worden besloten, tenzij alle vergadergerechtigden ermee ---- hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de bestuurders en commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming -



- in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen. -----
- 26.5. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering. Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft geen oproeping plaatsgehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de bestuurders en de commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen. -----
- 26.6. Bestuurders en commissarissen hebben het recht tot het bijwonen van de algemene vergadering, worden daarvoor onder toezending van de vergaderstukken uitgenodigd en hebben als zodanig een adviserende stem. -----

Leiding algemene vergadering/notulen -----

Artikel 27 -----

- 27.1. De leiding van de vergadering berust bij de voorzitter van de Raad. Bij ontstentenis van deze voorziet de algemene vergadering zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een bestuurder. De notulen van de vergadering worden gehouden door een door de voorzitter aangewezen notulist. -----
- 27.2. De voorzitter, degene die de vergadering heeft belegd, de vergadering van prioriteitsaandeelhouders en/of één of meer vergadergerechtigden, die alleen of tezamen ten minste een/tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, kan/kunnen bepalen dat van het verhandelde in de algemene vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt mede door de voorzitter ondertekend. De kosten daarvan zijn voor rekening van de vennootschap. -----
- 27.3. Indien geen notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden de notulen van het verhandelde in de algemene vergadering vastgesteld en ten blijke van die vaststelling ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering, waarin de vaststelling plaatsvindt. -----
- 27.4. Het bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien het bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het bestuur verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs. -----

Besluitvorming -----

Artikel 28 -----

- 28.1. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem. Iedere vergadergerechtigde is bevoegd, in persoon of bij schriftelijke gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. Aan de eis van schriftelijkheid van de volmacht wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd. -----
- 28.2. Bij de vaststelling in hoeverre een aandeelhouder aanwezig of vertegenwoordigd is of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt, dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht. -----



- 28.3. De besluiten van de algemene vergadering worden, behalve in de gevallen waarin bij deze statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven, genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 28.4. Stemming over zaken geschiedt mondeling, over personen wordt bij ongetekende briefjes gestemd. Indien bij stemming over personen bij de eerste stemming niet de volstreekte meerderheid is verkregen, wordt een herstemming gehouden tussen de twee personen die de meeste stemmen op zich hebben verenigd.
- 28.5. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
- 28.6. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd. Stemming bij acclamatie is toegestaan mits geen der stemgerechtigden zich daartegen verzet.
- 28.7. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers van aandelen, die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik 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 recht van vruchtgebruik heeft.
- 28.8. Indien zulks bij de oproeping is vermeld is iedere vergadergerechtigde bevoegd om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits de aandeelhouder via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en kan deelnemen aan de beraadslaging.
- 28.9. De algemene vergadering is bevoegd bij reglement voorwaarden te stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel. Indien de algemene vergadering van deze bevoegdheid gebruik heeft gemaakt, worden de voorwaarden bij de oproeping bekend gemaakt.

Besluitvorming buiten algemene vergadering

Artikel 29

- 29.1 Besluitvorming van aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. De instemming met de wijze van besluitvorming kan langs elektronische weg plaatsvinden.
- 29.2 In geval van besluitvorming buiten vergadering, worden de stemmen schriftelijk uitgebracht. Aan het vereiste van schriftelijkheid van de stemmen wordt tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de wijze waarop ieder der aandeelhouders heeft gestemd schriftelijk of elektronisch is vastgelegd. De stemmen kunnen ook langs elektronische weg worden uitgebracht. De bestuurders en commissarissen worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort



Artikel 30 -----
Het hiervoor bepaalde in de artikelen 25 tot en met 29 is zoveel mogelijk van -----
overeenkomstige toepassing op de (afzonderlijke) vergaderingen van houders van --
aandelen van een bepaalde soort. -----

Bijzondere besluiten -----

Artikel 31 -----

31.1. Besluiten tot omzetting van deze vennootschap in een naamloze -----
vennootschap als bedoeld in artikel 2:18 Burgerlijk Wetboek, tot fusie als ---
bedoeld in artikel 2:309 Burgerlijk Wetboek, tot splitsing als bedoeld in -----
artikel 2:334a Burgerlijk Wetboek, tot wijziging van deze statuten of tot -----
ontbinding van de vennootschap kunnen slechts worden genomen in een --
algemene vergadering, waarin ten minste twee/derde van de -----
stemberechtigde vergadergerechtigden aanwezig of vertegenwoordigd is, --
met een meerderheid van ten minste twee/derde gedeelte van de -----
uitgebrachte stemmen en na verkregen goedkeuring van de vergadering ---
van prioriteitsaandeelhouders. Voor omzetting van de vennootschap anders
dan in een naamloze vennootschap geldt het bepaalde in de wet. -----

31.2. Is het in lid 1 voorgeschreven minimum aantal van de stemberechtigde -----
vergadergerechtigden niet aanwezig of vertegenwoordigd, dan wordt een --
nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen dertig dagen na de -
eerste, maar niet eerder dan acht dagen daarna, waarin ongeacht het dan -
aanwezige of vertegenwoordigde aantal van de stemberechtigde -----
vergadergerechtigden, de in lid 1 bedoelde besluiten kunnen worden -----
genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde gedeelte van de
uitgebrachte stemmen. -----

Bij de oproeping tot deze nieuwe vergadering moet worden vermeld dat het
een tweede vergadering betreft waarop een besluit als bedoeld in lid 1 kan
worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd -
gedeelte van de stemberechtigde vergadergerechtigden omdat bij de eerste
vergadering het quorum niet is gehaald. -----

31.3. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel als bedoeld in lid 1 ---
wordt gedaan, moet tegelijkertijd met de oproeping tot de vergadering een -
afschrift van het voorstel, waarin de tekst van de voorgestelde wijzigingen in
de statuten dan wel het voorstel tot omzetting, fusie, splitsing of ontbinding
woordelijk is opgenomen, ten kantore der vennootschap ter inzage worden
gelegd voor iedere aandeelhouder en iedere andere vergadergerechtigde --
tot de afloop der vergadering. -----

Oproepingen en mededelingen -----

Artikel 32 -----

32.1. Oproepingen, kennisgevingen en andere mededelingen door of aan de -----
vennootschap geschieden bij al dan niet aangetekende brief. Oproepingen,
kennisgevingen, andere mededelingen en brieven bestemd voor leden van
de Raad, voor aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden ---
verstuurd aan de bij de vennootschap bekende adressen zoals onder meer
vermeld in het register van aandeelhouders. Brieven bestemd voor het -----
bestuur worden verstuurd aan het adres van de vennootschap. -----

32.2. Mededelingen die krachtens de wet of de statuten aan de algemene -----



vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door middel van --
opneming in de oproepingsbrieven. -----

Ontbinding -----

Artikel 33 -----

- 33.1. Bij de ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door het --
bestuur, tenzij de algemene vergadering anders bepaalt. -----
- 33.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel -
mogelijk van kracht. Het daarin bepaalde omtrent bestuurders is dan van ---
toepassing op de vereffenaars. -----
- 33.3. Hetgeen na de voldoening van de schuldeisers van het vermogen van de --
vennootschap is overgebleven wordt aan de houders van de aandelen en --
andere rechthebbenden uitgekeerd als volgt: -----
- a. eerst worden aan de houders van prioriteitsaandelen uitgekeerd de ----
reserves waartoe uitsluitend de houders van prioriteitsaandelen -----
gerechtigd zijn, in verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit
aan prioriteitsaandelen; -----
- b. hetgeen na toepassing van het sub a bepaalde van het batig saldo ----
resteert wordt vervolgens aan de houders van prioriteitsaandelen -----
uitgekeerd het op die aandelen gestorte nominale kapitaal, in -----
verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit aan -----
prioriteitsaandelen; -----
- c. indien na toepassing van het sub b bepaalde nog batig saldo resteert --
worden vervolgens aan de houders van de gewone aandelen -----
uitgekeerd de reserves waartoe uitsluitend de houders van gewone ----
aandelen gerechtigd zijn, in verhouding tot het nominale bedrag van ---
ieders bezit aan gewone aandelen; -----
- d. indien na toepassing van het sub c bepaalde nog batig saldo resteert --
wordt dit vervolgens aan de houders van gewone aandelen uitgekeerd,
in verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit aan gewone ----
aandelen -----
- 33.4. De vennootschap blijft na haar ontbinding voortbestaan voor zover dit tot ---
vereffening van haar vermogen nodig is. -----

Slotbepaling -----

Artikel 34 -----

Aan de algemene vergadering behoort, binnen de door de wet en deze statuten ----
gestelde grenzen, alle bevoegdheid, die niet aan anderen is toegekend. -----
(einde statuten) -----

4. Slotverklaringen -----

De comparant verklaart tenslotte: -----

- 4.1. Voor de eerste maal wordt de oprichter, Participatiemaatschappij Oost ----
Nederland N.V., tot enig bestuurder der vennootschap benoemd, derhalve -
zelfstandig tot vertegenwoordiging bevoegd; -----
- 4.2. Bij deze worden voor de eerste maal tot commissarissen benoemd: -----
- Wendy Elizabeth Maria de Jong, geboren te Montreal op veertien april --
negentienhonderd zesenzestig, lid van de Raad; -----
 - Joseph Hubert Marie Pluymen, geboren te Bussum op negenentwintig --
januari negentienhonderd zevenenvijftig, lid van de Raad; -----



- Hubertus Antonius Doek, geboren te Utrecht op dertien juni -----
negentienhonderd zevenenveertig, lid van de Raad. -----
- 4.3. Bij de oprichting zijn geplaatst tienduizend (10.000) aandelen, dus voor -----
tienduizend euro (€ 10.000,00), te weten negenduizend negenhonderd -----
(9.900) gewone aandelen en éénhonderd (100) prioriteitsaandelen van elk -
nominaal één euro (€ 1,00). -----
- 4.4. In het gehele bij deze akte geplaatste kapitaal wordt deelgenomen door de
oprichters en wel als volgt: -----
 - door de Provincie Gelderland: -----
voor vierhonderd (400) gewone aandelen, doorlopend genummerd 1 tot
en met 400, en éénhonderd (100) prioriteitsaandelen, doorlopend -----
genummerd P1 tot en met P100; -----
 - door Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V.: -----
voor negenduizend vijfhonderd (9.500) gewone aandelen, doorlopend ---
genummerd 401 tot en met 9.900. -----
- 4.5. Namens de vennootschap is met de oprichters overeengekomen dat de ----
geplaatste aandelen zullen worden volgestort in geld. Die volstorting is -----
geschied via de derdenrekening van mij, notaris, waarvoor kwijting bij deze.
- 4.6. Voor het boekjaar wordt verwezen naar de bovenstaande statuten. -----
Het eerste boekjaar van de vennootschap loopt van haar aanvang af tot en
met éénendertig december tweeduizend dertien. -----
- 4.7. Het adres van de onderneming van de vennootschap is Meander 601, 6825
ME Arnhem. -----
Het correspondentieadres is: Postbus 5125, 6802 EE Arnhem. -----

5. Slot akte

De comparanten zijn mij, notaris, bekend. De identiteit van de comparanten is, voor
zover nog nodig, door mij, notaris, aan de hand van het hiervoor (eventueel) -----
vermelde documenten vastgesteld. -----

Deze akte is opgemaakt te Nijmegen op de datum als aan het begin van deze akte -
vermeld. De comparanten hebben verklaard van de inhoud van deze akte te hebben
kennis genomen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. -----

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte en een toelichting daarop is deze
akte na beperkte voorlezing door de comparanten ondertekend. -----

Onmiddellijk daarna is deze akte door mij, notaris, ondertekend om twaalf uur en ----
vijftien minuten. -----

(Getekend: de comparanten en notaris) -----



VOOR AFSCHRIFT

Mr. H. Oosterdijk, notaris

Document-nummer(s):	CII		Zaaknummer:	2012-016728	
Doc.nrs. bijlagen:	01659659, 01659668, 01659669, 01659671, 01659674, 01659675, 01659676, 01659678, 01659681				
Doc.nrs. bijlagen te bewerken door DIV:	1669638/1669639				
Beslissing uiterlijk d.d.	Motivering:				
Openbaarheid inliggende documenten:	Motivering:				
<input checked="" type="checkbox"/> Ja	Bijgevoegde CV's van 6 kandidaat-IC leden zijn niet openbaar. (gaat om doc.nrs. 01659668, 01659669, 01659671, 01659674, 01659675, 01659676) De overige documenten zijn wel openbaar.				
<input type="checkbox"/> Nee					
<input type="checkbox"/> Openbaar nadat belanghebbende(n) in kennis is (zijn) gesteld					
Georganiseerd Overleg <input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nee					
Ondernemingsraad <input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nee	Inspraak <input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nee				
Onderwerp:	Oprichting Topfonds Gelderland BV (TG BV) na goedkeuring ministerie BZK				
<input type="checkbox"/> Advies:					
GS:	1. Instemmen met de oprichting van TG BV; 2. storten van € 500,- als oprichtingskapitaal TG BV op derdegeldrekening notaris; 3. (na oprichting TG BV) storten van € 300.000,- als agiostorting op rekening TG BV; 4. de shortlist van kandidaat-leden IC van TG BV voor kennisgeving aannemen				
CdK:	5. volmacht verlenen aan Hekkelman Notarissen om de notariële akte te tekenen en alle overeenkomsten, documenten en besluiten te tekenen en al datgene te verrichten wat ter zake nodig is voor de oprichting en volmacht hiervoor te ondertekenen; 6. beheerovereenkomst TG BV ondertekenen.				
Beslissing:	<input type="checkbox"/> Conform <input type="checkbox"/> In afwijking <input type="checkbox"/> Aangehouden				
Opmerkingen:					
Terinzagelegging <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Nee	Waarmerken <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Nee OLO <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Nee				
Routing minuut na eindparaaf (bij gezien doorstrepen): <input type="checkbox"/> FIN/FAB, H3.30 <input checked="" type="checkbox"/> Servicedesk DIV, M1.54					
Invordering <input type="checkbox"/> Ja <input type="checkbox"/> Nee	Service DIV Collationeren				
Minuut			provincie Gelderland		
Niet openbaar			Besluitnemer: <input checked="" type="checkbox"/> GS <input checked="" type="checkbox"/> CvdK <input type="checkbox"/> BA <input type="checkbox"/> Anders <input type="checkbox"/> Mandatering		
Bevoegdheidsgrondslag:			Artikel 158, eerste lid, onder e van de Provinciewet Artikel 176, eerste lid, van de Provinciewet		
Portefeuillehouder:			ged. mw. Traag		
Organisatie-onderdeel:			PP/T&I		
Schrijver			paraaf	datum	
Telefoon: 026					
Telefoon achtervang: 8614					
Instemming					
<input type="checkbox"/> Afdelingsmanager/ Manager Prioritaire Programma's					
			24-06-12		
BBD/secr.			24-6-12		
Voor-besproken/			8-6-2013 (Marlink)		
P-beraad d.d.					
Secretaris			29-06-2013		
Eindparaaf			2-07-2013		
LET OP! Twee eindparaferen			3-07-13		

Documentnr.

OPENBARE SAMENVATTING (indien GS-besluit)

Gedeputeerde Staten van Gelderland Topfonds Gelderland BV opgericht. Via Topfonds Gelderland stelt de provincie Gelderland haar revolverende middelen die marktconform kunnen worden ingezet beschikbaar aan de Gelderse economie en samenleving. In eerste instantie zal € 88 miljoen via dit Topfonds beschikbaar komen. Topfonds Gelderland investeert niet in individuele bedrijven en/of projecten maar in andere fondsen (bijvoorbeeld een innovatie- of een energiefonds) die op hun beurt wel participeren in individuele bedrijven of projecten. Het beheer van Topfonds Gelderland zal uitgevoerd worden door Participatiemaatschappij Oost Nederland NV. Voor meer informatie over de financieringsmogelijkheden die door de provincie Gelderland worden mogelijk gemaakt, waaronder de de huidige fondsen, kunt u contact opnemen met PPM Oost NV (www.ppmoostnv.nl) of via 026-3844044).

TOELICHTING CONCLUSIE/ADVIES:

INLEIDING/AANLEIDING: (wat is de aanleiding, de voorgeschiedenis en de feitelijke situatie?)

Op 26 maart 2013 heeft uw college PS geïnformeerd over uw voornemen om Topfonds Gelderland BV op te richten (voorhangprocedure, PS2012-323). Op verzoek van de SP is deze voorhangprocedure geagendeerd in de vergadering van de commissie MIE van 10 april j.l. De behandeling in deze vergadering heeft niet geleid tot aanpassing van de statuten en beheerovereenkomst en deze zijn dan ook ongewijzigd (onder mandaat) vastgesteld. Vervolgens is aan het Ministerie van BZK formeel goedkeuring gevraagd voor de oprichting van Topfonds Gelderland BV. Deze goedkeuring hebben wij op xx mei ontvangen en is als bijlage bij deze minuut gevoegd.

Via deze minuut wordt TG BV nu daadwerkelijk opgericht.

In het kader van Topfonds Gelderland wordt er tevens een tweede minuut ter goedkeuring aan uw college voorgelegd. In deze minuut staan de Algemene vergadering van Prioriteitsaandeelhouder en de Algemene vergadering van Aandeelhouders centraal.

VRAAG- EN/OF PROBLEEMSTELLING EN AFWEGING: (welke argumenten zijn van belang voor het advies?)

Om Topfonds Gelderland BV daadwerkelijk te kunnen oprichten, moeten een aantal handelingen door uw college en de CdK verricht worden. Hieronder worden de besluiten hiertoe afzonderlijk beschreven.

Besluiten van GS

Nu de formele goedkeuring van BZK ontvangen is, kan Topfonds Gelderland BV opgericht worden. Dit wordt via beslispunt 1 aan uw college voorgelegd. De statuten van TG BV zijn reeds eerder in concept door uw college (GS 26 maart 2013, via agendapunt B8) en na de voorhangprocedure ongewijzigd (onder mandaat) definitief vastgesteld.

De provincie zal 5% van de aandelen TG BV in handen hebben (waarvan 4% gewone en 1% prioriteitsaandelen), de resterende 95% aan (gewone) aandelen zijn in eigendom van Participatiemaatschappij Oost Nederland NV (PPM Oost NV). Het geplaatste kapitaal van TG BV bij oprichting bedraagt € 10.000,-. Dit is opgenomen in de slotverklaring van de statuten onder artikel 4.3 en 4.4. Uw college wordt dan ook via besluit 2 voorgesteld om een volstorting op onze aandelen (=gehele 5%) te doen van € 500,- via de derdengeldenrekening van de notaris. PPM Oost NV zal een volstorting doen van € 9.500,- op haar aandelen (=gehele 95%) via de derdengeldenrekening.

Nadat TG BV daadwerkelijk ingeschreven is in het register, wordt uw college voorgesteld om een eerste storting van € 300.000,- te doen op rekeningnummer xxx van TG BV ter dekking van de operationele kosten in verband met de oprichting van Topfonds Gelderland. Deze eerste agiostorting is in artikel 6.3 van de beheerovereenkomst TG BV overeengekomen. De middelen worden gestort op de prioriteitsaandelen van de provincie Gelderland (en verwateren dus niet over alle aandelen). De resterende beschikbare middelen voor TG BV (ca. 57,7 miljoen) zullen via trekkingsverzoeken van TG BV overgemaakt worden (artikel 19 van de beheerovereenkomst). Dit houdt in dat PPM Oost NV bij de Provincie een verzoek kan indienen (= trekking) om middelen aan TG BV over te maken om investeringen in andere fondsen te kunnen doen of om betalingen te verrichten inzake de operationele en beheerkosten. Ook deze middelen worden altijd op de prioriteitsaandelen van de provincie gestort. Deze agiostorting van € 300.000,- wordt via besluit 3 aan uw

Documentnr.

OPENBARE SAMENVATTING (indien GS-besluit)

Gedeputeerde Staten van Gelderland hebben besloten tot oprichting van Topfonds Gelderland BV.

Via Topfonds Gelderland stelt de provincie Gelderland haar revolverende middelen die marktconform kunnen worden ingezet beschikbaar aan de Gelderse economie en samenleving. In eerste instantie zal € 88 miljoen via dit Topfonds beschikbaar komen. Topfonds Gelderland investeert niet in individuele bedrijven en/of projecten maar in andere fondsen (bijvoorbeeld een innovatie- of een energiefonds) die op hun beurt wel participeren in individuele bedrijven of projecten. Het beheer van Topfonds Gelderland zal uitgevoerd worden door Participatiemaatschappij Oost Nederland NV. Voor meer informatie over de financieringsmogelijkheden die door de provincie Gelderland worden mogelijk gemaakt, waaronder de huidige fondsen, kunt u contact opnemen met PPM Oost NV (www.ppmoostnv.nl) of via 026-3844044).

TOELICHTING CONCLUSIE/ADVIES:

INLEIDING/AANLEIDING: (wat is de aanleiding, de voorgeschiedenis en de feitelijke situatie?)

Op 26 maart 2013 heeft uw college PS geïnformeerd over uw voornemen om Topfonds Gelderland BV op te richten (voorhangprocedure, PS2012-323). Op verzoek van de SP is deze voorhangprocedure geagendeerd in de vergadering van de commissie MIE van 10 april j.l. De behandeling in deze vergadering heeft niet geleid tot aanpassing van de statuten en beheerovereenkomst en deze zijn dan ook ongewijzigd (onder mandaat) vastgesteld. Vervolgens is aan het Ministerie van BZK formeel goedkeuring gevraagd voor de oprichting van Topfonds Gelderland BV. Deze goedkeuring hebben wij op 20 juni jl ontvangen en is als bijlage bij deze minuut gevoegd.

Via deze minuut wordt uw College gevraagd om in te stemmen met de oprichting van TG BV. De daadwerkelijke oprichting zal door een notaris geschieden.

In het kader van Topfonds Gelderland wordt er tevens een tweede minuut ter goedkeuring aan uw college voorgelegd. In deze minuut staan de Algemene vergadering van Prioriteitsaandeelhouder en de Algemene vergadering van Aandeelhouders centraal.

VRAAG- EN/OF PROBLEEMSTELLING EN AFWEGING: (welke argumenten zijn van belang voor het advies?)

Om Topfonds Gelderland BV daadwerkelijk te kunnen oprichten, moeten een aantal handelingen door uw college en de CdK verricht worden. Hieronder worden de besluiten hertoe afzonderlijk beschreven.

Besluiten van GS

Nu de formele goedkeuring van BZK ontvangen is, kan Topfonds Gelderland BV opgericht worden. Dit wordt via beslispunt 1 aan uw college voorgelegd. De statuten van TG BV zijn reeds eerder in concept door uw college (GS 26 maart 2013, via agendapunt B8) en na de voorhangprocedure ongewijzigd (onder mandaat) definitief vastgesteld.

De provincie zal 5% van de aandelen TG BV in handen hebben (waarvan 4% gewone en 1% prioriteitsaandelen), de resterende 95% aan (gewone) aandelen zijn in eigendom van Participatiemaatschappij Oost Nederland NV (PPM Oost NV). Het geplaatste kapitaal van TG BV bij oprichting bedraagt € 10.000,-. Dit is opgenomen in de slotverklaring van de statuten onder artikel 4.3 en 4.4. Uw college wordt dan ook via besluit 2 voorgesteld om een volstorting op onze aandelen (=gehele 5%) te doen van € 500,- via de derdengeldenrekening van de notaris. PPM Oost NV zal een volstorting doen van € 9.500,- op haar aandelen (=gehele 95%) via de derdengeldenrekening.

Nadat TG BV daadwerkelijk ingeschreven is in het register, wordt uw college voorgesteld om een eerste storting van € 300.000,- te doen ter dekking van de operationele kosten in verband met de oprichting van Topfonds Gelderland. Deze eerste agiostorting is in artikel 6.3 van de beheerovereenkomst TG BV overeengekomen. De middelen worden gestort op de prioriteitsaandelen van de provincie Gelderland (en verwateren dus niet over alle aandelen). De resterende beschikbare middelen voor TG BV (ca. 57,7 miljoen) zullen via trekkingsverzoeken van TG BV overgemaakt worden (artikel 19 van de beheerovereenkomst). Dit houdt in dat PPM Oost NV bij de Provincie een verzoek kan indienen (= trekking) om middelen aan TG BV over te maken om investeringen in andere fondsen te kunnen doen of om betalingen te verrichten inzake de operationele en beheerkosten. Ook deze middelen worden altijd op de prioriteitsaandelen

van de provincie gestort. Deze agiostorting van € 300.000,- wordt via besluit 3 aan uw college voorgelegd.

In de reserve 'Revolvrerende Middelen' is op dit moment € 58 miljoen beschikbaar. De volstorting van € 500,- op onze aandelen alsmede de eerste agiostorting van € 300.000,- komen ten laste van deze reserve.

In de statuten van TG BV is voorzien in een Investeringscommissie (hierna: IC). De IC adviseert de beheerder bij de beoordeling van investeringsplannen in fondsen. De benoeming van de leden van de IC is volgens de statuten van TG BV een bevoegdheid van de RvC. Voor de selectie van de IC-leden heeft PPM Oost opdracht gegeven aan het Nationaal Register. De selectieprocedure van IC-leden is een eind op streek. Na een openbare werving en selectieprocedure door het Nationaal Register is een longlist van ongeveer 28 kandidaten teruggebracht naar een shortlist van 6 kandidaten. Vanuit deze zes personen worden uiteindelijk, door de RvC, drie IC-leden geselecteerd. Wij stellen via besluit 4 uw college voor om deze shortlist voor kennisgeving aan te nemen.

Besluiten van CdK

Om TG BV op te richten en in te schrijven in het handelsregister wordt voorgesteld om Hekkelman Notarissen een volmacht te geven om de notariële akte te verlijden en daarbij al datgene te verrichten wat ter zake nodig is voor de oprichting van TG BV. Via besluit 5 wordt deze volmacht geregeld.

De beheerovereenkomst is reeds eerder in concept door uw college (GS 26 maart 2013, via agendapunt B8) en na de voorhangprocedure ongewijzigd (onder mandaat) definitief vastgesteld. De CdK wordt via besluit 6 voorgesteld om deze beheerovereenkomst namens de provincie Gelderland te ondertekenen. Als bijlage is de beheerovereenkomst opgenomen.

Met de hierboven beschreven handelingen kan TG BV opgericht worden. In de komende periode zal ook de vergadering van prioriteitsaandeelhouder en algemene vergadering van aandeelhouders TG BV plaatsvinden. Zowel de AvPA als AvA vormen het onderwerp van een tweede minuut die aan uw college wordt aangeboden.

TOELICHTING ASPECTEN

Aspecten: (wat zijn de consequenties van het besluit voor de onderstaande aspecten?, aanklikken om tekstvak te openen)

- ☐ Juridisch
- ☒ Financien
- ☐ Communicatie
- ☐ Overig

De lasten bedragen € dekking ☒ incidenteel

in programma

PERSOONLIJKE BELEIDSOPVATTINGEN (niet openbaar o.g.v. artikel 11 Wet openbaarheid van bestuur)

- ☒ (Opvattingen, voorstellen, risico's, aanbevelingen of conclusies van ambtenaren, bestuurders of derden en de daartoe door hen aangevoerde argumenten.)

Persoonlijke beleidsopvattingen:

Onder persoonlijke beleidsopvattingen wordt in dit geval onder andere verstaan:

- bestuurlijke aandachtspunten en (financiële) risico-analyse (mits bedoeld voor intern gebruik)
- advies interne/externe deskundige (mits bedoeld voor intern gebruik, voorbeeld hiervan is de advisering door de huisadvocaat)
- in overweging te geven alternatieven
- afwijkende opvatting (de ambtenaar heeft een andere opvatting dan wordt voorgesteld)

De shortlist van mogelijke kandidaten IC wordt hieronder weergegeven. Vanwege de privacy zijn de namen van deze kandidaten niet in het openbare gedeelte van de minuut opgenomen.

PPM Oost NV heeft tezamen met het Nationaal Register (die hiervoor in opdracht een openbare werving en selectieprocedure heeft gehouden de longlist van ongeveer 28 kandidaten teruggebracht naar een shortlist van 6 kandidaten. Het is de bedoeling dat de Raad van Commissarissen uiteindelijk 3 IC-leden benoemen. Zodra TG BV is opgericht en de leden van de Raad van Commissarissen zijn benoemd, zal er een sollicitatieronde worden georganiseerd. Twee van de drie commissarissen (waaronder de voorzitter) zullen samen met vertegenwoordigers van het Nationaal Register en PPM Oost NV een keuze maken uit de volgende zes kandidaten:

Ter informatie zijn de CV's bijgevoegd. Uw college wordt via besluit 4 voorgesteld om bovengenoemde shortlist van kandidaat-leden Investment Committee TG BV voor kennisgeving aan te nemen.

VOLMACHT

Dossier 2012.1471.01.001 HO
Behandelaar mr. Oosterdijk

De ondergetekende:

Clemens Gerard Antoon Cornielje, te dezer zake wonende Markt 11, 6811 CG Arnhem, geboren te Herwen en Aerdts op tien juni negentienhonderd achtenvijftig, houder van paspoort nummer NSF083162 (uitgegeven te Arnhem op vier mei tweeduizend tien), ongehuwd en niet als partner geregistreerd, ten deze handelend in zijn hoedanigheid van Commissaris van de Koning van de publiekrechtelijke rechtspersoon:

DE PROVINCIE GELDERLAND, gezeteld te Arnhem, kantoorhoudend Markt 11, 6811 CG Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Centraal Gelderland onder nummer 51468751,

verklaart

- a. te hebben kennisgenomen van een ontwerp-akte gedateerd 6 maart 2013, betreffende de oprichting van Topfonds Gelderland B.V. en de daarbij behorende afrekening;
- b. daarmee akkoord te gaan en
- c. volmacht te verlenen aan ieder van de medewerkers/sters van Hekkelman Notarissen N.V. om de nodige akte op te maken en alles verder te doen wat nodig mocht zijn.

Getekend te Arnhem op 2 juli 2013



C.G.A. Cornielje

S.v.p. de volmacht tekenen en retourneren aan:
Hekkelman Notarissen N.V.
Postbus 1468
6501 BL Nijmegen

Griffie



provincie
GELDERLAND

Bezoekadres
Huis der Provincie
Markt 11
6811 CG Arnhem

Postadres
Postbus 9090
6800 GX Arnhem

Gedeputeerde Staten

t.a.v. [redacted] secretaris

telefoonnummer (026) 359 91 11
telefaxnummer (026) 359 94 80
e-mailadres post@gelderland.nl
internetsite www.gelderland.nl

datum

16 april 2013

zaaknummer

2012-016728

onderwerp

Resultaat voorhangprocedure Oprichting Topfonds
Gelderland B.V. (PS2013-323)

Geacht college

Op 26 maart 2013 bood u Provinciale Staten een Statennotitie aan in het kader van een voorhangprocedure over de oprichting van het Topfonds Gelderland B.V. De griffie heeft deze notitie geregistreerd onder nummer PS2013-323.

Op verzoek van de SP is deze voorhangprocedure geagendeerd in de commissie Mobiliteit, Innovatie en Economie van 10 april j.l. In het (concept)verslag van de vergadering is het volgende opgetekend:

Voorhangprocedure: Oprichting Topfonds Gelderland B.V. (PS2013-323)

De SP constateert dat er geen bovengrens geldt voor de beloning van fondsmanagers en leden van het investment committee. Ook voor hen zou de bovengrens moeten gelden die voor andere bestuurders van het Topfonds geldt. Wat gebeurt er als na twee jaar blijkt dat de beheervergoeding aan PPM-Oost te hoog is geweest? De SP bepleit in dat geval een verrekking van de te veel betaalde vergoeding. Is het daarom niet verstandig om de evaluatie al na één jaar te houden? In artikel 18.5 staat welke (persoons)gegevens worden vermeldt bij de aanbeveling tot benoeming van een commissaris. Wat is daar de reden van? Waarom wordt bijvoorbeeld geslacht hier niet bij vermeld?

De PvdDieren en GroenLinks steunen de wensen en bedenkingen van de SP.

Mw. Traag (GS) antwoordt dat voor alle functionarissen de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector geldt. Mocht blijken dat de beheervergoeding aan PPM-Oost te hoog is, dan kan deze na twee jaar worden verlaagd. GS verwachten dat de beheervergoeding realistisch is. In de werving van commissarissen staat geschiktheid van de kandidaten voorop, maar GS hebben wel uitgesproken minimaal één vrouw in de raad te willen. De voorzitter constateert dat de discussie over de voorhangprocedure hiermee is afgerond.

Bij het nemen van uw definitieve besluit, kunt u rekening houden met de in de vergadering geuite wensen en bedenkingen. Ik verzoek u om PS te informeren of dit nog heeft geleid tot aanpassing van het voorgenomen besluit..

inlichtingen bij [redacted]

e-mailadres [redacted]@gelderland.nl

telefoonnummer 026-[redacted]

BNG 's-Gravenhage, rekeningnummer 28.50.10.824
Rabobank, rekeningnummer 14.39.37.529
ING, rekeningnummer 869762
btw-nummer NL001825100.B03

IBAN-nummer NL74BNGH0285010824
SWIFT/BIC: BNGHNL2G

Hoogachtend



B.A.J. Roelofs
Griffier der Staten



Onderwerp	Voorhangprocedure: Oprichting Topfonds Gelderland B.V.	
SIS-nummer	(PS2013-323)	
Agendering (advies Griffie)	Commissie MIE 10 april 2013	Provinciale Staten
Behandelwijze	x Kaderstellen Controleren Adviseren PS (door commissie) Vaststellen (door PS)	
Overleg-/ beslispunten	GS hebben PS in de gelegenheid gesteld wensen en bedenkingen te uiten bij het voornemen om het Topfonds Gelderland B.V. op te richten. De SP heeft aangegeven hiervan gebruik te willen maken.	
Context	<p>Op 13 februari 2013 hebben uw Staten ingestemd met het Statenvoorstel en vervolgvorstel 'Verdeling en inzet Gelderse revolverende middelen' (PS2012-767). Kern in dit voorstel is het onderbrengen van marktconform ingezette revolverende middelen voor de beleidsvelden innovatie en duurzame energievoorziening in een speciaal daarvoor op te richten fonds, Topfonds Gelderland (TG) genaamd. Dit fonds wordt ondergebracht in een daarvoor op te richten rechtspersoon, Topfonds Gelderland BV (TG BV). Vanuit Topfonds Gelderland wordt geïnvesteerd in werkfondsen die op hun beurt participeren in bedrijven en/of projecten. Het is mogelijk om in de toekomst ook revolverende middelen voor andere beleidsvelden onder Topfonds Gelderland BV onder te brengen.</p> <p>Op grond van het Reglement van Orde van Provinciale Staten, artikel 43A, brengen Gedeputeerde Staten inlichtingen over de uitoefening van bevoegdheden met ingrijpende gevolgen voor de provincie, als bedoeld in artikel 167, vierde lid, Provinciewet, als voorgenomen besluit van Gedeputeerde Staten ter kennis van de leden van Provinciale Staten (de zogeheten voorhangprocedure). PS worden in dit kader in de gelegenheid gesteld hun wensen en bedenkingen bij het voorgenomen besluit te uiten.</p>	
Opmerkingen Griffie		
Openbare samen- vatting van GS		
Meer informatie	<u>m.b.t. verzoek tot overleg</u> 06- @ps.gelderland.nl	<u>m.b.t. statennotitie</u> 026- post@gelderland.nl



Aan de leden van Provinciale Staten

Inleiding

Op 13 februari 2013 hebben uw Staten ingestemd met het Statenvoorstel en vervolgvorstel '*Verdeling en inzet Gelderse revolverende middelen*' (PS2012-767). Kern in ons voorstel is het onderbrengen van marktconform ingezette revolverende middelen voor de beleidsvelden *innovatie* en *duurzame energievoorziening* in een speciaal daarvoor op te richten fonds, Topfonds Gelderland (TG) genaamd. Dit fonds wordt ondergebracht in een daarvoor op te richten rechtspersoon, Topfonds Gelderland BV (TG BV). Vanuit TG BV wordt geïnvesteerd in werkfondsen die op hun beurt participeren in bedrijven en/of projecten.

Bij het vervolgvorstel waren de conceptstatuten en concept-beheerovereenkomst van Topfonds Gelderland BV bijgevoegd zodat u zich een precies beeld kon vormen hoe het fonds aangestuurd zou worden. Beide documenten zijn nu in hun definitieve vorm bij deze Statennotitie bijgesloten.

Tijdens de behandeling van het Statenvoorstel en vervolgvorstel op 13 februari jl. zijn geen specifieke opmerkingen over de conceptstatuten en beheerovereenkomst gemaakt. Wel hebben uw Staten gevraagd om regelmatige voortgangsinformatie en is er gesproken over eventuele belangenconflicten die PPM Oost NV kan hebben als fondsbeheerder van TG BV en als fondsbeheerder van de eigen fondsen. Op beide aspecten (rapportages en omgang belangenconflicten) wordt in deze notitie ingegaan. Tevens wordt de vergoedingensystematiek nader toegelicht omdat op dit punt in de beheerovereenkomst een aanscherping is doorgevoerd. Tot slot komt de te doorlopen goedkeuringsprocedure bij het ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties (BZK) aan de orde.

Voordat wij definitief besluiten tot oprichting van TG BV stellen wij u, conform het bepaalde in artikel 158, tweede lid, Provinciewet, ten aanzien van dit voornemen in de gelegenheid om te wensen en bedenkingen ten aanzien van dit voornemen te uiten. Bijgaand treft u de conceptstatuten van TG BV en de concept-beheerovereenkomst van de Provincie en Topfonds met PPM Oost aan.

Statuten TG BV

De provincie heeft naast gewone aandelen (4%, PPM Oost heeft 95%) prioriteitsaandelen (1%), waarmee de provincie invloed heeft op alle strategische beslissingen in en van het Topfonds:

- beëindigen van het TG of beëindigen van een participatie in een fonds;
- goedkeuren van deelname in fondsen;
- benoemen en vervangen van het fondsmanagement;
- benoemen van leden van RvC, vaststellen reglement voor RvC en IC.

Zoals in het Statenvoorstel '*Verdeling en inzet Gelderse revolverende middelen*' is aangegeven, zal € 58 miljoen in Topfonds Gelderland ingebracht worden. Deze middelen zullen gestort worden op de prioriteitsaandelen van de provincie Gelderland zodat deze niet kunnen 'verwateren' naar de andere aandeelhouders (=PPM Oost NV). Indien uw Staten daartoe besluiten is het mogelijk om in de toekomst ook revolverende middelen voor andere beleidsvelden onder Topfonds Gelderland BV te brengen. Deze middelen zullen dan gestort worden op de prioriteitsaandelen.

Verder worden de volgende onderwerpen in de statuten geregeld:

- Doelomschrijving van het Topfonds (artikel 2). De doelomschrijving is bewust ruim omschreven om eenvoudig nieuwe beleidsgebieden toe te kunnen voegen.
- Rechten en verplichtingen met betrekking tot aandelenkapitaal (waaronder uitgifte en verkrijging van aandelen, artikel 3 t/m 16).
- Instelling en rol en taken van de RvC (artikelen 19 en 20). De Commissarissen worden benoemd op basis van een bindende voordracht van de prioriteitsaandeelhouder (=Provincie). De precieze taakinvulling en werkwijze wordt geregeld in een reglement dat in de vergadering van prioriteitsaandeelhouders (=Provincie) wordt vastgelegd. De bezoldiging van de RvC wordt in de vergadering van aandeelhouders (=Provincie en PPM Oost NV) bepaald. De maximale vergoeding blijft daarbij binnen de grenzen die in de Wet Normering Topinkomens zijn aangegeven. Bij de kwaliteitseisen van de leden van de RvC is aangesloten bij de Nederlandse Governance Code (=Code Tabaksblat). Dit, om mogelijke belangenverstrengeling zo veel mogelijk tegen te gaan. Zo is het bijvoorbeeld niet mogelijk dat iemand die een zakelijk belang in Oost NV of PPM Oost in de RvC van Topfonds kan worden benoemd.
- Rol en taken IC (artikel 21). De RvC benoemt en ontslaat de leden van het IC. In overleg met het bestuur stelt de RvC een profielschets vast van elk van de leden van het IC. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders (=Provincie) stelt een reglement vast waarin de taken en bevoegdheden van het IC worden geregeld. De beloning van de leden van het IC wordt door de vergadering van aandeelhouders (Provincie en PPM Oost NV) bepaald. De maximale vergoeding blijft daarbij binnen de grenzen die in de Wet Normering Topinkomens zijn aangegeven. Ten aanzien van de kwaliteitseisen voor de leden van de IC is eveneens de Code Tabaksblat van toepassing verklaard.
- Rol en taken van het bestuur (=fondsmanager, artikel 17). Benoeming vindt plaats op basis van een bindende voordracht van de prioriteitsaandeelhouder. Salaris en arbeidsvoorwaarden worden vastgesteld door de prioriteitsaandeelhouder. Hierbij wordt rekening gehouden met de kaders die gesteld zijn in de Wet Normering Topinkomens.
- Vaststelling jaarrekening en winstbestemming (artikelen 23 t/m 26).
- De besluitvormingsstructuur (artikelen 30 t/m 32). Aangegeven wordt welke besluiten de goedkeuring van de prioriteitsaandeelhouder en/of RvC behoeven. Ook wordt aangegeven welke besluiten voor schriftelijk advies aan het IC moeten worden voorgelegd. De prioriteitsaandeelhouder (provincie) kan daar een verdere selectie of afbakening in maken.

Beheerovereenkomst

In de beheerovereenkomst worden afspraken over het fondsmanagement, de beheervergoeding en overleg en rapportage vastgelegd. Ook worden zaken rond schadeloosstelling, financiële voeding, treasury en de wijze waarop de samenwerking beëindigd kan worden geregeld. De beheerovereenkomst wordt in eerste instantie tot en met 2014 aangegaan met mogelijkheid van een stilzwijgende verlenging met telkens twee jaar. Hiernavolgend worden de belangrijkste items kort weergegeven.

Beheer (artikel 15)

Het Topfonds gaat relaties aan met werkfonds, die investeren in Gelderse bedrijven en projecten. Het Topfonds is niet vrij om zomaar in elk willekeurig fonds te participeren. PPM is daarbij gehouden aan de investeringsinstructies van de provincie. Deze geven de kaders aan waarbinnen het TG zich dient te bewegen. Deze investeringsinstructies zijn als bijlagen in de beheerovereenkomst bijgevoegd.

Beheervergoeding (artikelen 16 en 17 overeenkomst)

Wij zijn voornemens om PPM Oost een beheervergoeding van 0,75% van de fondsinleg op basis van de initiële inleg van € 58 miljoen, per jaar te vergoeden. Dit is concreet € 435.000,-- per jaar. De beheervergoeding is bedoeld om daaruit de kosten voor het beheer te voldoen. Het gaat dan met name om de kosten van het personeel van PPM Oost (zoals salaris en reis- en verblijfkosten), de kantoorkosten van PPM Oost, advieskosten en de kosten voor boekhouding. De volgende kosten worden niet uit de beheervergoeding voldaan, maar komen voor rekeningen van het Topfonds: verzekeringen, kosten voor de RvC en IC, kosten voor due diligence-onderzoeken naar Werkfondsen, kosten voor de accountantscontrole en kosten voor de inschrijving in het Handelsregister.

Vergoedingen worden telkens voor twee kalenderjaren overeengekomen, in eerste instantie voor 2013 (vanaf oprichtingsdatum tot einde jaar) en 2014. Daarna wordt op basis van een evaluatie telkens de vergoeding opnieuw vastgesteld voor de twee volgende jaren. In een eerdere versie van de conceptovereenkomst was geen eindtermijn aangegeven. Reden voor deze aanscherping is een advies van onze huisadvocaat, AKD, op de vraag of deze vergoeding marktconform is. AKD constateert dat de vergoeding voor de investeringsfase marktconform is (voor zover het Topfonds investeert in nieuwe werkfondsen en niet voornamelijk in werkfondsen waarover PPM het beheer voert), maar dat deze in de beheerfase aan de hoge kant lijkt te zijn. Daar staat tegenover dat de Provincie extra eisen stelt aan het fondsmanagement die niet aan fondsen in de markt gesteld worden (waaronder extra rapportages, analyses en briefings). Ook kan PPM niet inschatten wanneer de beheerfase ingaat. Daarom is nu voor de tweejaarlijkse evaluatie van kosten en eventuele aanpassing van vergoedingen gekozen. In de overeenkomst is vastgelegd dat voorafgaand aan de evaluatie de Provincie en PPM aan elkaar laten weten waarover zij willen evalueren.

Volgens AKD is het van belang dat de Provincie dan laat weten dat de evaluatie de volgende inhoud dient te krijgen:

- (i) de daadwerkelijk gemaakte beheerkosten (en daarmee verbandhoudende werkzaamheden) worden afgezet tegen de betaalde beheervergoeding in de afgelopen twee jaren; alsmede
- (ii) de in de komende twee jaren geprognoseerde beheerkosten worden afgezet tegen de nog te betalen beheervergoeding op basis van de op het evaluatiemoment bestaande hoogte van het bedrag van de beheervergoeding en naar aanleiding daarvan de beheervergoeding voor de komende tweejaarstermijn wordt vastgesteld.

Financiering Topfonds (artikel 19)

De Provincie stort niet in 1x alle beschikbare middelen in het Topfonds, maar doet dit in gedeelten. De Provincie maakt pas een bedrag over als PPM heeft aangegeven het nodig te hebben voor concrete uitgaven.

Rapportage en verantwoording (artikel 20)

In artikel 20 van de beheerovereenkomst wordt nader ingegaan op de rapportage verplichtingen vanuit Topfonds Gelderland naar de Provincie Gelderland:

- Via kwartaal- en een uitgebreide jaarlijkse rapportage verschaft het fondsmanagement inzicht in de investeringsportefeuille van het Topfonds en onderliggende fondsen. In de kwartaalrapportages wordt in ieder geval ingegaan op de volgende punten:
 - nieuwe investeringen in werkfondsen;
 - alle beëindigde werkfondsinvesteringen;
 - alle lopende werkfondsinvesteringen;
 - significante veranderingen ten aanzien van rechten, verplichtingen, wijzigingen van organisatorische aard etc.

- de uitvoering van een vierjaarlijkse evaluatie (de eerste keer aan het einde van deze coalitieperiode) naar het functioneren en presteren van het TG en de effectiviteit en efficiency van de inzet van revoluerende middelen. De jaarrapportages en vierjaarsrapportages worden in uw Staten besproken en bieden gelegenheid om op basis van concrete feiten en resultaten aanpassingen door te voeren in de middelenverdeling en investeringsinstructies. Ook kunnen op basis hiervan door uw Staten nieuwe beleidsgebieden worden toegevoegd of beleidsgebieden nader worden afgebakend. Gekoppeld aan het verschijnen van het financieel jaarverslag zal een briefing voor Statenleden verzorgd worden waarin een nadere toelichting op de resultaten van het afgelopen jaar en vooruitblik op het komende jaar zal worden gegeven. Dit najaar zal een extra briefing georganiseerd worden waarin het fondsmanagement zich zal presenteren en waarin mogelijk al de eerste investering in een Werkfonds kan worden gepresenteerd.

Het reguliere toezicht op het Topfonds vindt plaats door de RvC. De (prioriteit)aandeelhouder (de provincie) kan verzoeken op specifieke onderdelen nader onderzoek te laten uitvoeren. Dit kan betrekking hebben op financiële transacties of andere bedrijfsvoeringaspecten waar de accountant gericht onderzoek naar zou kunnen doen. Onderwerp van nader onderzoek kan ook het MVO-beleid van een fonds zijn.

Belangenverstrengeling (artikel 23)

PPM Oost NV kan als participatiemaatschappij zelf ook in bedrijven en fondsen investeren. Deze belangen kunnen in uitzonderingsgevallen conflicteren met de belangen van TG BV. In dergelijke situaties speelt voor de directie van TG BV een tegenstrijdig belang (persoonlijk en/of zakelijk). De statuten van TG BV schrijven voor dergelijke situaties voor dat de RvC van TG BV de besluitvorming van de directie overneemt. De RvC wint daarbij altijd advies in bij het IC. Zonder positief advies van dit onafhankelijk opererend adviesorgaan is effectuering van een investering of participatie in een ander fonds (in principe) niet mogelijk. Deze procedure is conform de Code Tabaksblad. In artikel 23 is vastgelegd op welke wijze PPM dient te handelen zodra zijzelf of een van haar werknemers een belang heeft dat (potentieel) strijdig is met Topfonds.

Beëindiging (artikel 25)

Wij zijn voornemens dat bij ontslag van PPM als statutair directeur van Topfonds, Topfonds aan PPM een ontslagvergoeding dient te betalen. Het ontslag van PPM is denkbaar wanneer uw Staten besluiten dat de constructies Topfonds BV niet wordt voortgezet of dat er een andere invulling aan gegeven dient te worden. De ontslagvergoeding bedraagt de helft van de jaarlijkse beheervergoeding. Op basis van de beheervergoeding voor 2013 is dat € 217.500,--.

Goedkeuring door het ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties

Zoals in het Statenvoorstel is aangegeven, zullen de statuten van TG BV ook ter goedkeuring aan het ministerie (BZK) voorgelegd worden. Na haar goedkeuring kan TG BV formeel opgericht worden. Dit zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2013 plaatsvinden, zodat het Topfonds Gelderland voor de zomer operationeel is.

Wij geven uw Staten in overweging kennis te nemen van de inhoud van deze notitie en eventuele wensen en bedenkingen aan ons kenbaar te maken.

Arnhem, 26 maart 2013 - zaaknummer 2012-016728
Gedeputeerde Staten van Gelderland
C.G.A. Cornielje - Commissaris van de Koningin
drs. P.P.L. van Kalmthout - secretaris

+ + + + +

bijlagen:

- Akte notaris Oosterdijk, versie 8, 25 maart 2013
- Gewijzigd concept 21 maart 2013, overeenkomst betreffende Topfonds Gelderland

AKTE NOTARIS OOSTERDIJK, 2013
 Voorbereid door mr Oosterdijk
 Dossier: 2012.1471.01.001 HO

versie 8
 26 maart 2013~~21 maart 2013~~

OPRICHTING VAN EEN BESLOTEN VENNOOTSCHAP
met
een raad van commissarissen
(Topfonds Gelderland B.V.)

Aantal bijlagen gehecht
 aan de originele akte: *

Vandaag, *,
 verschijnen voor mij, mr. Hendrikus OOSTERDIJK notaris te Nijmegen:

1. Verschijnende personen; de comparanten

1.1. *(medewerker notaris)

1.2. [REDACTED] e dezer zaak wonende [REDACTED]
 [REDACTED]
 [REDACTED]

2. Hoedanigheid verschijnende personen; de partijen bij de akte

2.1. De comparante sub 1.1. handelt als schriftelijk gevolmachtigde van:
de heer Clemens Gerard Antoon Cornielje, te dezer zaak wonende Markt 11,
 6811 CG Arnhem, geboren te [REDACTED]
 [REDACTED]

die bij het verlenen van de volmacht handelde in zijn hoedanigheid van
 Commissaris van de Koningin van de publiekrechtelijke rechtspersoon:
DE PROVINCIE GELDERLAND, gevestigd te Arnhem, kantoorhoudend Markt
 11, 6811 CG Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van
 Koophandel Centraal Gelderland onder nummer 51468751, zulks ter
 uitvoering van een besluit van het College van Gedeputeerde Staten van de
 Provincie Gelderland de dato *, waarvan een kopie aan deze akte is gehecht
 (bijlage 1).

Volmacht

Van het bestaan van de volmacht is mij, notaris, genoegzaam gebleken uit
 een aan deze akte gehecht schriftelijk stuk (bijlage 2).

Provinciale Staten

Ingevolge artikel 158 lid 2 van de Provinciewet zijn Provinciale Staten van de
 Provincie Gelderland in de gelegenheid gesteld hun wensen en bedenkingen
 ten aanzien van het voorgenomen besluit tot oprichting van de onderhavige
 besloten vennootschap ter kennis van Gedeputeerde Staten te brengen naar
 aanleiding van het aan hen toegezonden ontwerp van dat besluit, waarvan

blijkt uit *, waarvan een kopie aan deze akte is gehecht (bijlage 3).

Goedkeuring van de Minister van Binnenlandse Zaken

Van de ingevolge artikel 158 lid 3 van de Provinciewet vereiste goedkeuring van de Minister voor voormeld besluit van het College van Gedeputeerde Staten blijkt uit een besluit van die Minister de dato *, waarvan een kopie aan deze akte is gehecht (bijlage 4).

De Provincie Gelderland wordt hierna genoemd "de oprichter" of "de Provincie".

- 2.2. De comparant Prins handelt als zelfstandig tot vertegenwoordiging bevoegde bestuurder van de naamloze vennootschap:

PARTICIPATIEMAATSCHAPPIJ OOST NEDERLAND N.V., gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende Meander 601, 6825 ME Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Centraal Gelderland onder nummer 09043123 (identiteitsnummer voor het Ministerie van Justitie NV193919),

deze vennootschap hierna ook te noemen: de oprichter.

3. Oprichting besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

De comparanten verklaren, handelend als gemeld, namens de oprichters bij deze een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid op te richten, waarvoor de volgende statuten worden vastgesteld:

STATUTEN

Naam en zetel

Artikel 1

- 1.1. De vennootschap draagt de naam: **TOPFONDS GELDERLAND B.V.**.
- 1.2. De vennootschap heeft haar zetel te Arnhem.

Doel

Artikel 2

- 2.1. De vennootschap heeft ten doel:
 - 2.1.1. het direct en indirect ondersteunen, versterken en verankeren van het economisch klimaat en economisch beleid in de Provincie Gelderland door middel van:
 - a. het investeren in fondsen en/of dochtermaatschappijen, welke fondsen en/of dochtermaatschappijen vervolgens op hun beurt - tegen marktconforme condities - direct in ondernemingen investeren;
 - b. het voeren van het bestuur en/of het management over de sub a bedoelde dochtermaatschappijen;
 - 2.1.2. het deelnemen in andere vennootschappen, het geven van adviezen, alsmede het oprichten van, verwerven van, deelnemen in en samenwerken met andere vennootschappen of ondernemingen en het zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij andere vennootschappen en ondernemingen;
 - 2.1.3. het verkrijgen, vervreemden, beheren, (ver)huren en exploiteren van registergoederen van de vennootschap of met haar in een groep verbonden vennootschappen;
 - 2.1.4. het verkrijgen, vervreemden, beheren, (ver)huren en exploiteren van roerende zaken van de vennootschap of met haar in een groep

verbonden vennootschappen.

- 2.2. Binnen haar doel kan de vennootschap al datgene verrichten wat met dit doel in de ruimste zin verband houdt, zowel voor eigen rekening, als voor rekening van derden.
- 2.3. De vennootschap heeft voorts ten doel het verrichten van alle overige handelingen op commercieel, financieel en industrieel gebied.
- 2.4. De vennootschap is ook bevoegd tot het meewerken aan de financiering van respectievelijk vennootschappen die met haar in een groep verbonden zijn, haar aandeelhouders en derden, het ter leen opnemen en/of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het stellen van zekerheden en het zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins voor of naast anderen verbinden, een en ander voor respectievelijk die vennootschappen, aandeelhouders en derden.

Kapitaal

Artikel 3

- 3.1. Het kapitaal van de vennootschap bestaat uit gewone aandelen van één euro (€ 1,00) nominaal elk en uit prioriteitsaandelen van eveneens één euro (€ 1,00) nominaal elk.
- 3.2. Aan zowel de gewone als de prioriteitsaandelen is stemrecht verbonden, tenzij voorafgaand aan de uitgifte van de desbetreffende gewone aandelen door de algemene vergadering is bepaald dat aan die gewone aandelen geen stemrecht verbonden is. Het besluit om geen stemrecht aan gewone aandelen te verbinden vereist de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders.
De aandelen waaraan geen stemrecht is verbonden worden hierna in deze statuten aangeduid als "stemrechtloze aandelen".

Aandelen; kwaliteitseisen en verbintenisrechtelijke verplichtingen aan aandelen.

Artikel 4

- 4.1. De aandelen luiden op naam en zijn per soort doorlopend genummerd van 1 af, met dien verstande dat de nummering van de prioriteitsaandelen wordt voorafgegaan door de hoofdletter P.
- 4.2. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
- 4.3. Voor het kunnen zijn van aandeelhouder van de vennootschap geldt het volgende:
 - 4.3.1. Aandeelhouders van de vennootschap kunnen slechts zijn:
 - Nederlandse publiekrechtelijke rechtspersonen; of
 - lichamen waarvan uitsluitend Nederlandse publiekrechtelijke rechtspersonen onmiddellijk of middellijk aandeelhouders, deelnemers of leden zijn, of
 - lichamen waarvan de bestuurders uitsluitend door Nederlandse publiekrechtelijke rechtspersonen onmiddellijk of middellijk worden benoemd en ontslagen en welker vermogen bij liquidatie uitsluitend ter beschikking van Nederlandse publiekrechtelijke rechtspersonen komt.
 - 4.3.2. Een aandeelhouder die voorziet dat hij niet langer aan een kwaliteitseis als vermeld in artikel 4.3.1 zal gaan voldoen bericht dit

aan het bestuur. Een aandeelhouder die niet langer aan een kwaliteitseis als vermeld in artikel 4.3.1 voldoet, kan niet meer het aan de aandelen verbonden stemrecht uitoefenen, terwijl vergaderrechten en rechten op uitkeringen worden opgeschort. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing indien de vennootschap slechts één (1) aandeelhouder heeft.

- 4.3.3. Indien een aandeelhouder niet meer voldoet aan een kwaliteitseis als vermeld in artikel 4.3.1 moeten alle aandelen van de betreffende aandeelhouder worden aangeboden conform het bepaalde in artikel 15 van deze statuten. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing indien de vennootschap slechts één (1) aandeelhouder heeft; die aandeelhouder is in dat geval ontheven van de kwaliteitseis.
- 4.3.4. Zodra vast staat, dat aandelen moeten worden aangeboden dienen zij die tot die aanbieding verplicht zijn, daarvan binnen een maand mededeling te doen aan het bestuur, onder opgaaf van het aantal aandelen.
- 4.3.5. Indien niet is voldaan aan de verplichting tot het doen van de onder 4.3.4 bedoelde mededeling, is de vennootschap onherroepelijk gemachtigd de betreffende aandelen over te dragen met inachtneming van het bepaalde in dit artikel, mits zij de betreffende aandeelhouder(s) in gebreke heeft gesteld. Deze machtiging vervalt een jaar na kennisneming door de vennootschap van het ontstaan van de verplichting tot aanbieding.

Uitgifte van aandelen

Artikel 5

- 5.1. Ten aanzien van de uitgifte van aandelen gelden de volgende bepalingen:
 - 5.1.1. Uitgifte van aandelen (daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen) geschiedt krachtens een besluit van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders.
 - 5.1.2. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders stelt tevens de koers en de voorwaarden van de uitgifte vast, met inachtneming van deze statuten.
De koers van uitgifte mag niet beneden pari (het nominale bedrag van de uit te geven aandelen) zijn.
 - 5.1.3. Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde, ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 5.2. Bij de uitgifte van prioriteitsaandelen zullen de houders van prioriteitsaandelen daarop, behoudens het bepaalde in de wet, recht van voorkeur hebben naar evenredigheid van hun bezit van prioriteitsaandelen en onder de door de prioriteit vast te stellen voorwaarden. Houders van gewone aandelen hebben geen (opvolgend) recht van voorkeur op uit te geven prioriteitsaandelen.
- 5.3. Bij de uitgifte van gewone aandelen hebben de houders van gewone aandelen daarop een recht van voorkeur, naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders bezit aan gewone aandelen, met dien

verstande dat houders van stemrechtloze aandelen geen recht van voorkeur hebben bij de uitgifte van aandelen waaraan stemrecht is verbonden. De houders van prioriteitsaandelen hebben een opvolgend recht van voorkeur, naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders bezit aan prioriteitsaandelen.

- 5.4. Geen recht van voorkeur bestaat voorts op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 5.5. Het recht van voorkeur kan, telkens voor een enkele uitgifte van aandelen, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan.
- 5.6. Het recht van voorkeur is niet overdraagbaar.

Volstortingsverplichting

Artikel 6

- 6.1. Bij het nemen van het aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat het nominale bedrag of een deel daarvan eerst behoeft te worden gestort na verloop van een bepaalde tijd of nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.

Voor het aangaan van een dergelijke overeenkomst met een (toekomstig) aandeelhouder behoeft het bestuur de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Raad van Commissarissen, hierna te noemen: "de Raad".

- 6.2. Storting op een aandeel moet in geld geschieden. Storting in vreemd geld of anders dan in geld kan slechts door het bestuur van de vennootschap worden overeengekomen na vooraf verkregen schriftelijke goedkeuring van de Raad.

Aandeelhoudersregister

Artikel 7

- 7.1. Het bestuur houdt een register waarin zijn opgenomen:
 - de namen en de adressen van alle aandeelhouders;
 - het door hen gehouden aantal aandelen, met vermelding van de soort of aanduiding, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening;
 - het op ieder aandeel gestorte bedrag;
 - de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig artikel 9 toekomen.

Indien aan aandelen geen stemrecht toekomt, worden de aandelen als stemrechtloos vermeld.

- 7.2. Het register wordt regelmatig bijgehouden; daarin wordt mede aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen, met vermelding van de datum waarop het ontslag is verleend.
- 7.3. Aandeelhouders en anderen van wie gegevens ingevolge dit artikel in het register moeten worden opgenomen, verschaffen aan het bestuur tijdig de nodige gegevens. Indien tevens een elektronisch adres bekend wordt gemaakt met als doel opneming in het aandeelhoudersregister, houdt deze bekendmaking tevens de instemming in om alle kennisgevingen en

mededelingen alsmede oproepingen voor een vergadering langs elektronische weg te krijgen toegezonden.

- 7.4. Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een hiervoor in lid 1 bedoelde (rechts-)persoon om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel.
- 7.5. Het bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.

Vergadergerechtigden; opschorting van rechten

Artikel 8

- 8.1. Onder vergadergerechtigden worden in deze statuten verstaan: aandeelhouders alsmede vruchtgebruikers aan wie de in artikel 9 lid 3 bedoelde rechten toekomen. Vruchtgebruikers die geen stemrecht hebben, hebben geen vergaderrecht.
Onder vergaderrecht wordt verstaan het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren.
- 8.2. Het vergaderrecht is, evenals het stemrecht en het recht op uitkeringen, opgeschort zolang een vergadergerechtigde in gebreke is te voldoen aan een wettelijke of statutaire verplichting, een ander onverminderd het hiervoor in artikel 4.3 van deze statuten bepaalde voor verlies van de kwaliteit die vereist is voor het zijn van aandeelhouder van de vennootschap.

Vruchtgebruik/Pandrecht

Artikel 9

- 9.1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop vruchtgebruik is gevestigd. In afwijking daarvan komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker:
 - 9.1.1. indien het een vruchtgebruik is, als bedoeld in de artikelen 4:19 en 4:21 Burgerlijk Wetboek, tenzij bij de vestiging van het vruchtgebruik door partijen of de kantonrechter op de voet van artikel 4:23 lid 4 Burgerlijk Wetboek anders is bepaald. Indien bepaald wordt dat het stemrecht toekomt aan een vruchtgebruiker is het bepaalde hierna onder 9.1.2 van toepassing; of
 - 9.1.2. indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald, mits zowel deze bepaling als - bij overdracht van het vruchtgebruik - de overgang van het stemrecht met algemene stemmen is goedgekeurd door de algemene vergadering.
- 9.2. Op aandelen kan geen pandrecht worden gevestigd.
- 9.3. De aandeelhouder die vanwege een vruchtgebruik geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben vergaderrecht.

Certificaten

Artikel 10

- 10.1. Aan houders van certificaten van aandelen komt geen vergaderrecht toe.
- 10.2. Certificaten aan toonder van aandelen mogen niet worden uitgegeven.
Indien in strijd hiermee is gehandeld kunnen, zolang certificaten aan

toonder uitstaan, de aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten niet worden uitgeoefend.

Gemeenschap

Artikel 11

Indien aandelen, beperkte rechten daarop of voor aandelen uitgegeven certificaten tot een gemeenschap behoren, kunnen de deelgenoten zich slechts door één schriftelijk aan te wijzen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen.

Verkrijging van eigen aandelen

Artikel 12

- 12.1. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
- 12.2. De vennootschap mag, behalve om niet, geen volgestorte eigen aandelen verkrijgen indien het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, kleiner is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden of indien het bestuur weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 12.3. Indien de vennootschap, na een verkrijging anders dan om niet, niet kan voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden, zijn de bestuurders die dat ten tijde van de verkrijging wisten of redelijkerwijs behoorden te voorzien, jegens de vennootschap hoofdelijk verbonden tot vergoeding van het tekort dat door de verkrijging is ontstaan, met de wettelijke rente vanaf de dag van de verkrijging, een en ander conform het bepaalde in de wet.
- 12.4. De vervreemder van de aandelen die wist of redelijkerwijs behoorde te voorzien dat de vennootschap na de verkrijging niet zou kunnen voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden is jegens de vennootschap gehouden tot vergoeding van het tekort dat door de verkrijging van zijn aandelen is ontstaan, echter voor ten hoogste de verkrijgingsprijs van de door hem vervreemde aandelen, met de wettelijke rente vanaf de dag van de verkrijging, een en ander conform het bepaalde in de wet.
- 12.5. De vorige leden gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
- 12.6. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.
- 12.7. Op verkrijging door een dochtermaatschappij van aandelen in het kapitaal van de vennootschap is het bepaalde in artikel 2:207d Burgerlijk Wetboek van toepassing.
- 12.8. Het bestuur behoeft voor het besluit tot de verkrijging van eigen aandelen anders dan om niet, de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders.

Kapitaalvermindering

Artikel 13

- 13.1. De algemene vergadering kan - eventueel per soort aandelen - besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders vereist.

Terugbetaling of ontheffing van de stortingsplicht is slechts toegestaan voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

- 13.2. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
- 13.3. Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal met terugbetaling op aandelen heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. Het bepaalde in artikel 23 leden 5 en 6 is van overeenkomstige toepassing onverminderd het overigens dienaangaande bepaalde in de wet.
- 13.4. Kapitaalvermindering dient overigens te geschieden met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde.

Levering van aandelen

Artikel 14

- 14.1. Voor de levering van een aandeel of de vestiging, levering of afstand van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde, ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 14.2. De levering van een aandeel werkt mede van rechtswege tegenover de vennootschap. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het in de wet daaromtrent bepaalde.

Blokkeringsregeling/aanbiedingsplicht algemeen

Artikel 15

- 15.1. Elke overdracht van aandelen kan, onverminderd het in artikel 4.3 bepaalde ter zake van een kwaliteitseis voor het aandeelhouderschap, slechts plaatshebben, nadat de aandelen aan de mede-aandeelhouders te koop zijn aangeboden op de wijze als hierna is bepaald.
- 15.2. De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen - hierna te noemen aanbieder - deelt aan het bestuur mede, welke aandelen hij wenst over te dragen.
- 15.3. Deze mededeling geldt als een aanbod aan de mede-aandeelhouders tot verkoop van de aandelen. De vennootschap is, indien zij houdster is van aandelen in haar eigen kapitaal, onder deze mede-aandeelhouders slechts begrepen, indien de aanbieder bij zijn aanbod heeft verklaard daarmee in te stemmen.

De prijs voor de gewone aandelen zal - tenzij de aandeelhouders eenparig anders overeenkomen - worden vastgesteld door een of meer onafhankelijke deskundigen, die door de aandeelhouders in gemeenschappelijk overleg worden benoemd. Komen zij hieromtrent binnen dertig dagen na ontvangst van de in lid 5 bedoelde kennisgeving van het aanbod niet tot overeenstemming, dan zal de meest gerede partij mede namens de overige partijen, waartoe de meest gerede partij onherroepelijk

gevolmachtigd is, aan de Kantonrechter binnen wiens kanton de vennootschap statutair is gezeteld, de benoeming van drie onafhankelijke deskundigen verzoeken. Ook de vennootschap zal als onherroepelijk gevolmachtigde bevoegd zijn een dergelijk verzoek aan die Kantonrechter te doen.

Indien prioriteitsaandelen worden aangeboden, is de prijs van de prioriteitsaandelen gelijk aan de nominale waarde daarvan, vermeerderd met het bedrag waarvoor de desbetreffende aandelen zijn gerechtigd tot de bij de prioriteitsaandelen behorende agioreserve.

- 15.4. De in het vorige lid bedoelde deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen, waarvan kennisneming voor hun prijsvaststelling dienstig is.
- 15.5. Het bestuur brengt het aanbod binnen veertien dagen na de ontvangst van de mededeling, bedoeld in lid 2, ter kennis van de mede-aandeelhouders van de aanbieder en stelt vervolgens alle aandeelhouders binnen veertien dagen, nadat haar de door de deskundigen vastgestelde of door de aandeelhouders overeengekomen prijs is medegedeeld, van die prijs op de hoogte
- 15.6. In afwijking van het bepaalde in lid 7 geeft het bestuur, indien zij voor het verstrijken van de daar bedoelde termijn reeds van alle mede-aandeelhouders bericht heeft ontvangen, dat het aanbod niet of niet volledig wordt aanvaard, hiervan onverwijld kennis aan de aanbieder.
- 15.7. De aandeelhouders, die de aangeboden aandelen willen kopen, geven daarvan kennis aan het bestuur binnen dertig dagen nadat zij overeenkomstig lid 5 op de hoogte zijn gesteld van de prijs.
- 15.8. Het bestuur wijst alsdan de aangeboden aandelen aan gegadigden toe en geeft daarvan kennis aan de aanbieder en aan alle aandeelhouders binnen veertien dagen na het verstrijken van de in lid 7 vermelde termijn. Voor zover geen toewijzing heeft plaats gehad, geeft het bestuur daarvan eveneens binnen gemelde termijn kennis aan de aanbieder en aan alle aandeelhouders.
- 15.9. De toewijzing van aandelen door het bestuur aan gegadigden geschiedt als volgt:
 - 15.9.1. Indien prioriteitsaandelen, stemrechthebbende en/of stemrechtloze aandelen worden aangeboden worden deze eerst zoveel mogelijk aan houders van prioriteitsaandelen en vervolgens aan de (overige) houders van stemrechthebbende aandelen toegewezen naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders bezit aan respectievelijk prioriteits- casu quo stemrechthebbende aandelen.
 - 15.9.2. De toewijzing geschiedt met inachtneming van de volgende voorwaarden:
 - Indien de houders van prioriteitsaandelen tezamen meer aandelen wensen over te nemen dan er voor hen beschikbaar zijn, worden de aangeboden aandelen zoveel mogelijk tussen hen verdeeld in verhouding tot het gezamenlijk bedrag van de aandelen, die iedere gegadigde reeds bezit.

- Is een houder van prioriteits aandelen gegadigde voor minder aandelen dan hem naar maatstaf van het aandelenbezit zou toekomen, dan worden de daardoor vrijkomende aandelen aan de overige gegadigde houders van prioriteits aandelen naar dezelfde maatstaf toegewezen.
 - Indien na toepassing van het vorenstaande nog toe te wijzen aandelen resteren dan worden die aandelen toegewezen aan de gegadigden die houder zijn van stemrechthebbende aandelen.
 - Indien de houders van stemrechthebbende aandelen tezamen meer aandelen wensen over te nemen dan er voor hen beschikbaar zijn, zullen de aangeboden aandelen voor zoveel mogelijk tussen hen worden verdeeld naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders bezit aan stemrechthebbende aandelen.
 - Is een houder van stemrechthebbende aandelen gegadigde voor minder aandelen dan hem naar maatstaf van het aandelenbezit zouden toekomen, dan worden de daardoor vrijkomende aandelen aan de overige houders van stemrechthebbende aandelen naar deze maatstaf toegewezen;
 - indien na toepassing van het bovenstaande niet alle aangeboden aandelen blijken te kunnen worden toegewezen aan de houders van prioriteits- casu quo stemrechthebbende aandelen zullen de aangeboden aandelen worden toegewezen aan de houders van stemrechtloze aandelen, zulks met overeenkomstige toepassing van het bovenstaande.
- 15.9.3. Aan de vennootschap kunnen slechts aandelen worden toegewezen voor zover de overige mede-aandeelhouders daarop niet hebben gereflecteerd.
- 15.9.4. Voor zover toewijzing naar evenredigheid niet mogelijk is, zal loting beslissen.
- 15.10. De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken mits dit geschiedt binnen dertig dagen nadat hem bekend is geworden aan welke gegadigden hij al de aandelen waarop het aanbod betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs. Het aanbod wordt ingetrokken door een schriftelijke verklaring aan het bestuur.
- 15.11. De gekochte aandelen moeten tegen gelijktijdige betaling van de koopsom worden geleverd binnen acht dagen na verloop van de termijn, gedurende welke het aanbod kan worden ingetrokken.
- 15.12. De aanbieder kan de aangeboden aandelen vrijelijk overdragen binnen drie maanden nadat door de kennisgeving bedoeld in lid 8 vaststaat, dat het aanbod niet of niet volledig is aanvaard mits tegen ten minste dezelfde prijs en onder dezelfde voorwaarden als waartegen de aandelen conform het vorenstaande werden aangeboden. Overdracht aan derden tegen een lagere prijs en/of andere voorwaarden is slechts toegestaan nadat de aandeelhouder de desbetreffende aandelen opnieuw conform het

vorenstaande aan de mede-aandeelhouders tegen die lagere prijs en/of andere voorwaarden heeft aangeboden en hem door het bestuur schriftelijk is medegedeeld dat het (nieuwe) aanbod niet of niet volledig is aanvaard.

- 15.13. Tenzij partijen in onderling overleg anders bepalen, komen de kosten van de deskundigen en hun honorarium ten laste van:
- de aanbieder, indien deze zijn aanbod intrekt;
 - de aanbieder voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door aandeelhouders zijn gekocht, met dien verstande, dat iedere koper in de kosten bijdraagt in de verhouding van het aantal door hem gekochte aandelen;
 - de vennootschap, indien de aandeelhouders van het aanbod geen of geen volledig gebruik hebben gemaakt.
- 15.14. Het in dit artikel bepaalde vindt voor zoveel mogelijk overeenkomstige toepassing bij vervreemding door de vennootschap van door haar ingekochte of op andere wijze verkregen aandelen.
- 15.15. Het in dit artikel bepaalde blijft buiten toepassing indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan een eerdere houder verplicht is.
- 15.16. Het hierboven in dit artikel met betrekking tot aanbidding van aandelen bepaalde geldt niet indien de vergadering van prioriteitsaandeelhouders met drie/vierde meerderheid van de uitgebrachte stemmen, de overdracht aan een of meer door de aanbiedende aandeelhouder voorgestelde gegadigde(n) heeft goedgekeurd. Indien die goedkeuring niet wordt verleend geldt het hierboven in dit artikel met betrekking tot aanbidding van aandelen bepaalde onverkort, tenzij de vergadering van prioriteitsaandeelhouders met drie/vierde meerderheid van de uitgebrachte stemmen aan de aanbiedende aandeelhouder bij de weigering van de goedkeuring opgave heeft gedaan van een of meer gegadigden die bereid is/zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen. Voor het overige, waaronder de prijsbepaling, blijft het hiervoor in dit artikel bepaalde zoveel mogelijk van kracht.

Bestuur

Artikel 16

- 16.1. Het bestuur van de vennootschap is opgedragen aan het bestuur, bestaande uit een door de algemene vergadering te bepalen aantal bestuurders, onder toezicht van de Raad.
- 16.2. Het bestuur is belast met het besturen van de vennootschap. Elke bestuurder is tegenover de vennootschap gehouden tot een behoorlijke vervulling van zijn taak; daarbij richten de bestuurders zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 16.3. Elke bestuurder kan in de bestuursvergadering één stem uitbrengen. Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Indien dan slechts één bestuurder resteert, is het

betreffende bestuursbesluit onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad. Wanneer door het niet-deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming door geen enkele bestuurder een bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad. Indien geen enkele commissaris in functie is wordt het besluit genomen door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders.

- 16.4. Bestuurders worden door de algemene vergadering benoemd op bindende voordracht van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, en wel als volgt:

16.4.1. Indien binnen het bestuur een vacature ontstaat of naar verwachting zal ontstaan, nodigt de vennootschap de vergadering van prioriteitsaandeelhouders uit tot het doen van een schriftelijke voordracht voor de vervulling van de desbetreffende vacature. Die voordracht zal per vacature steeds slechts één (1) kandidaat voor iedere afzonderlijke vacature bevatten. De vennootschap stelt de vergadering van prioriteitsaandeelhouders een termijn van twee (2) maanden om de voordracht aan de vennootschap te doen toekomen.

16.4.2. Vervolgens zal de algemene vergadering onverwijld over de voordracht een besluit nemen. Dat besluit heeft tot gevolg dat de voorgestelde kandidaat is benoemd, tenzij de algemene vergadering met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen het bindend karakter aan de voordracht ontnemt, welke twee derden meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

16.4.3. Indien de vergadering van prioriteitsaandeelhouders de voordracht niet binnen de hiervoor sub 16.4.1 genoemde termijn aan de vennootschap heeft doen toekomen en, na door de vennootschap op een termijn van vier (4) weken schriftelijk daartoe te zijn aangemaand, met het doen van de voordracht in gebreke blijven, is de algemene vergadering vrij om zelf in de vacature te voorzien.

- 16.5. Bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders is eveneens bevoegd een bestuurder te ontslaan of te schorsen.

Ook de Raad is bevoegd een bestuurder te schorsen.

De schorsing die niet binnen twee (2) maanden na de ingang daarvan is gevolgd door ontslag van de desbetreffende bestuurder vervalt door het verloop van die termijn.

- 16.6 De vergadering van prioriteitsaandeelhouders kan één of meer bestuurders de titel algemeen directeur verlenen. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders kan deze titel te allen tijde ontnemen.

- 16.7. Het salaris en de overige arbeidsvoorwaarden worden voor iedere bestuurder afzonderlijk vastgesteld door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders.

- 16.8. Ingeval van ontstentenis of belet van een bestuurder blijven de overige bestuurders met het bestuur belast. Bij ontstentenis of belet van alle bestuurders berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij één door

de Raad daartoe aangewezen persoon.

De Raad heeft het recht om ook ingeval van ontstentenis of belet van één of meer, doch niet alle bestuurders, een persoon als bedoeld in de vorige alinea, aan te wijzen die alsdan mede met het bestuur is belast.

- 16.9. In aanvulling op het hierna in artikel 16.12 bepaalde is de vergadering van prioriteitsaandeelhouders bevoegd in een daartoe strekkend besluit duidelijk te omschrijven andere besluiten van het bestuur aan voorafgaande goedkeuring door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders te onderwerpen.

De vergadering van prioriteitsaandeelhouders is voorts, in aanvulling op hetgeen reeds in deze statuten is bepaald, bevoegd te bepalen dat het bestuur bepaalde, door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders vast te stellen besluiten, eerst zal mogen nemen na een vooraf verkregen advies van het hierna in artikel 19 te noemen Investment Committee.

- 16.10. Voorts dient het bestuur zich te gedragen naar de aanwijzingen van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, welke vergadering aanwijzingen aan het bestuur kan geven op alle mogelijke terreinen, tenzij de aanwijzingen in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

In afwijking van de vorige zin kan de vergadering van prioriteitsaandeelhouders echter geen aanwijzingen geven met betrekking tot:

- (i) het door de vennootschap investeren in fondsen en/of dochtermaatschappijen;
- (ii) het vervreemden van deelnemingen in andere ondernemingen, danwel het verminderen van het belang in een deelneming door de vennootschap alsmede het akkoord gaan met een kwijting voor een geldlening, en
- (iii) het uitoefenen van het stemrecht in de algemene vergadering van een deelneming of het aangaan van overeenkomsten met derden ten aanzien van de uitoefening van het stemrecht in een deelneming,

- 16.11. Het bestuur vraagt, alvorens over te gaan tot het nemen van de navolgende besluiten, het Investment Committee (als bedoeld in artikel 19 van deze statuten) om daarover schriftelijk advies uit te brengen aan het bestuur.

De besluiten waarvoor vooraf advies moet worden gevraagd aan het Investment Committee zijn de volgende:

- het door de vennootschap zelf investeren in fondsen en/of dochtermaatschappijen die vervolgens op hun beurt direct in ondernemingen investeren;
- het vergroten van bestaande belangen in fondsen casu quo het uitbreiden van bestaande investeringen;
- het vervreemden van deelnemingen in andere ondernemingen, danwel het verminderen van het belang in een deelneming door de vennootschap, alles indien de opbrengst daarvan lager is dan de boekwaarde van die deelneming;
- het akkoord gaan met verlenen van een kwijting voor een geldlening (verstrekt aan een deelneming of anderszins) indien daardoor sprake

is van een afwaardering ten opzichte van de boekwaarde van de desbetreffende vordering.

Na het verkrijgen van een positief advies van het Investment Committee legt het bestuur haar voorgenomen besluit - onder overlegging van het positieve advies van het Investment Committee - ter goedkeuring voor aan de vergadering van prioriteitsaandeelhouders.

Eerst na het verkrijgen van de goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders is het bestuur bevoegd tot uitvoering van haar voorgenomen besluit.

Na het verkrijgen van een negatief advies van het Investment Committee danwel wanneer het Investment Committee zich onthoudt van advies, is het bestuur niet bevoegd tot het nemen van het voorgenomen besluit en gaat het derhalve de voorgenomen investering niet namens de vennootschap aan.

- 16.12 Aan de goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders zijn onderworpen voorgenomen besluiten van het bestuur die betreffen:
- a. het aangaan of verbreken van een duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij in de zin van Boek 2 Burgerlijk Wetboek met een andere onderneming danwel overheidslichaam danwel ander organisatorisch verband, indien en voorzover deze samenwerking of verbreking van wezenlijke betekenis is voor de vennootschap;
 - b. het uitoefenen van het stemrecht en de richting waarin het stemrecht wordt uitgeoefend ten aanzien van de aandelen (in aandeelhoudersvergadering of daarbuiten) gehouden in de dochtermaatschappijen van de vennootschap, waar het betreft:
 1. het doen van uitkeringen aan aandeelhouders;
 2. het benoemen/ontslaan van bestuurders en commissarissen;
 3. statutenwijziging, fusie of splitsing;
 4. uitgifte van aandelen of inkoop van aandelen;
 5. vermindering van het kapitaal;
 6. het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, huren, verhuren en op andere wijze in gebruik of genot verkrijgen en geven van registergoederen;
 7. duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking met een andere onderneming en het verbreken van zodanige samenwerking;
 8. het wijzigen van de feitelijke plaatsen van vestiging van de dochtermaatschappij;
 9. het overnemen van andere ondernemingen dan wel activiteiten indien deze van wezenlijke betekenis zijn voor de dochtermaatschappij;
 10. de overdracht van de onderneming van de dochtermaatschappij of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 11. het aangaan van overeenkomsten, waarbij aan de dochtermaatschappij een bankkrediet wordt verleend en het ter leen opnemen van gelden, waaronder niet is begrepen het

- gebruikmaken van een aan de dochtermaatschappij verleend bankkrediet en het aangaan van leningsovereenkomsten binnen de groep;
12. het beëindigen van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 13. een ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers;
 14. andere besluiten dan hiervoor expliciet opgenomen omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de dochtermaatschappij of haar onderneming.
- 16.13. Aan de goedkeuring van de Raad zijn onderworpen voorgenomen besluiten van het bestuur die betreffen:
- a. het vaststellen van de begroting als bedoeld in artikel 16.14;
 - b. het vervreemden van deelnemingen in andere ondernemingen, dan wel het verminderen van het belang in een deelneming, alles indien de totale verkrijgingsprijs van de vennootschap voor de betrokken rechtspersoon groter is dan een door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders aan het bestuur en de Raad schriftelijk op te geven bedrag. Met vervreemding in voormelde zin wordt gelijk gesteld iedere andere rechtshandeling als gevolg waarvan de vennootschap beperkt wordt in de uitoefening van de rechten verbonden aan de aandelen in een zodanige deelneming.
- 16.14. Het bestuur is verplicht voor aanvang van een nieuw boekjaar een begroting voor het volgende boekjaar ter goedkeuring aan de Raad voor te leggen.
- 16.15. De algemene vergadering kan met algemene stemmen besluiten dat een in artikel 16.11 casu quo in artikel 16.12 genoemd besluit niet aan adviesplicht van het Investment Committee casu quo de goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders is onderworpen in nauwkeurig door de algemene vergadering omschreven en schriftelijk aan het bestuur op te geven gevallen.
- 16.16. Het ontbreken van goedkeuring als bedoeld in dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur en van bestuurders niet aan.

Vertegenwoordiging

Artikel 17

- 17.1. Het bestuur vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan:
- iedere bestuurder met de titel algemeen directeur afzonderlijk;
 - twee gezamenlijk handelende bestuurders.
- 17.2. Voor het geval een bestuurder kennis draagt van een zogenaamd tegenstrijdig belang tussen de vennootschap of een dochtermaatschappij enerzijds en een bestuurder of commissaris anderzijds meldt hij dit onverwijld schriftelijk aan zowel de aandeelhouders als de Raad.

Raad van Commissarissen

Artikel 18

- 18.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, hierna zoals in

artikel 6.1 reeds aangegeven ook te noemen: "de Raad".

De leden van de Raad worden benoemd, geschorst en ontslagen conform het hierna in dit artikel bepaalde. Slechts natuurlijke personen kunnen tot commissaris worden benoemd. Het aantal commissarissen wordt vastgesteld door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, met dien verstande dat dit aantal ten minste drie (3) zal bedragen.

- 18.2. Tot commissaris kunnen slechts worden benoemd personen die onafhankelijk zijn in de zin van artikel 18 lid 3 van deze statuten. Deze eis geldt echter niet voor maximaal één (1) lid van de Raad.
- 18.3. Een commissaris geldt als onafhankelijk, indien de hierna te noemen afhankelijkheidscriteria niet op hem van toepassing zijn. Bedoelde afhankelijkheidscriteria zijn dat de betrokken commissaris, dan wel zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:
 - a) in de vijf (5) jaar voorafgaande aan de benoeming werknemer of bestuurder van de vennootschap is geweest;
 - b) een persoonlijke financiële vergoeding van de vennootschap of van een aan haar gelieerde vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding die voor de als commissaris verrichte werkzaamheden wordt ontvangen en voorzover zij niet past in de normale uitoefening van bedrijf;
 - c) in het jaar voorafgaande aan de benoeming een belangrijke zakelijke relatie met de vennootschap of een aan haar gelieerde vennootschap heeft gehad. Daaronder worden in ieder geval begrepen het geval dat de commissaris, of een kantoor waarvan hij aandeelhouder, vennoot, medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van de vennootschap (consultant, externe accountant, notaris en advocaat) en het geval dat de commissaris bestuurder of medewerker is van een bankinstelling waarmee de vennootschap een duurzame en significante relatie onderhoudt;
 - d) bestuurslid is van een vennootschap waarin een bestuurslid van de vennootschap waarop hij toezicht houdt commissaris is;
 - e) een aandelenpakket van ten minste tien procent (10%) in de vennootschap houdt (daarbij meegerekend het aandelenbezit van natuurlijke personen of juridische lichamen die met hem samenwerken op grond van een uitdrukkelijke of stilzwijgende, mondelinge of schriftelijke overeenkomst);
 - f) bestuurder of commissaris is bij of anderszins vertegenwoordiger is van een rechtspersoon welke ten minste tien procent (10%) van de aandelen in de vennootschap houdt, tenzij het gaat om groepsmaatschappijen;
 - g) gedurende de voorgaande twaalf (12) maanden tijdelijk heeft voorzien in het bestuur bij belet en ontstentenis van bestuurders.
- 18.4. Commissarissen worden door de algemene vergadering benoemd op bindende voordracht van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, en wel als volgt:
 - 18.4.1. Indien binnen de Raad een vacature ontstaat of naar verwachting zal ontstaan, nodigt de vennootschap de vergadering van

prioriteitsaandeelhouders uit tot het doen van een schriftelijke voordracht voor de vervulling van de desbetreffende vacature. Die voordracht zal per vacature steeds slechts één (1) kandidaat voor iedere afzonderlijke vacature bevatten. De vennootschap stelt de vergadering van prioriteitsaandeelhouders een termijn van twee (2) maanden om de voordracht aan de vennootschap te doen toekomen.

18.4.2. Vervolgens zal de algemene vergadering onverwijld over de voordracht een besluit nemen. Dat besluit heeft tot gevolg dat de voorgestelde kandidaat is benoemd, tenzij de algemene vergadering met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen het bindend karakter aan de voordracht ontnemt, welke twee derden meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

18.4.3. Indien de vergadering van prioriteitsaandeelhouders de voordracht niet binnen de hiervoor sub 18.4.1 genoemde termijn aan de vennootschap hebben doen toekomen en, na door de vennootschap op een termijn van vier (4) weken schriftelijk daartoe te zijn aangemaand, met het doen van de voordracht in gebreke blijven, is de algemene vergadering vrij om zelf in de vacature te voorzien.

18.5. Bij een aanbeveling tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld:

- zijn leeftijd;
- zijn beroep;
- het bedrag van door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
- 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 vennootschappen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot eenzelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan.

De aanbeveling wordt met redenen omkleed.

18.6. De Raad heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming, mede op basis van de in lid 10 van dit artikel bedoelde door het bestuur op te maken halfjaarlijkse rapportage en is voorts belast met de werkzaamheden hem in deze statuten of in de wet opgedragen. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

De Raad geeft advies aan het bestuur en aan de algemene vergadering telkens wanneer dit wordt verlangd of hij dit wenselijk oordeelt.

18.7. Teneinde hun taak naar behoren te kunnen vervullen, hebben commissarissen, zo gezamenlijk als ieder hunner afzonderlijk, te allen tijde

toegang tot de kantoren en bezittingen der vennootschap, hebben zij het recht inzage te nemen van de boeken, bescheiden en correspondentie der vennootschap en het recht de kas der vennootschap te controleren.

De Raad kan zich ten behoeve van de uitoefening van zijn functie voor rekening van de vennootschap doen bijstaan door een accountant.

- 18.8. De Raad kan uit zijn midden een of meer gedelegeerden aanwijzen, die in het bijzonder met het dagelijks toezicht op het bestuur is (zijn) belast.

- 18.9. Met inachtneming van de volgende zin kiest de Raad uit zijn midden een voorzitter, een plaatsvervangend-voorzitter en een secretaris, doch hij kan ook een van de bestuurders met het secretariaat belasten.

- 18.10. De Raad vergadert minstens driemaal per jaar en verder zo dikwijls één commissaris dit wenselijk acht of een bestuurder der vennootschap daartoe het verzoek doet.

De besluiten van de Raad worden genomen met volstrekte meerderheid der uitgebrachte stemmen; blanco stemmen zijn van onwaarde en tellen niet mee bij de berekening van het aantal uitgebrachte stemmen.

Bij staking van stemmen wordt de beslissing verdaagd tot een volgende vergadering, te houden binnen één maand na de eerste doch niet eerder dan acht dagen daarna.

Indien in deze volgende vergadering de stemmen weer staken, is bij het staken van stemmen het voorstel verworpen.

Een geldig besluit kan slechts genomen worden als de meerderheid van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is; indien na één extra oproeping aan de leden van de Raad de meerderheid van de leden niet ter vergadering vertegenwoordigd is, kunnen de aanwezige leden een rechtsgeldig besluit nemen.

Een commissaris kan aan iedere vergadering van de Raad telefonisch of door middel van videoconferentie deelnemen, mits die commissaris steeds alle andere aan die vergadering deelnemende commissarissen kan verstaan en door hen verstaan wordt. Zodanige commissaris zal in alle gevallen geacht worden op zodanige vergadering aanwezig te zijn en hij zal stem uit kunnen brengen en ook overigens aan die vergadering kunnen deelnemen alsof hij op zodanige vergadering in persoon aanwezig was.

Commissarissen kunnen zich in de vergaderingen van de Raad bij een schriftelijke volmacht slechts door een andere commissaris laten vertegenwoordigen. Bedoelde volmacht mag slechts worden verleend voor een concrete en overzienbare situatie.

Het bestuur is verplicht de vergaderingen van de Raad bij te wonen zo dikwijls het daartoe wordt uitgenodigd en aldaar alle verlangde inlichtingen, de zaken der vennootschap betreffende, te geven.

Het bestuur stelt ten minste een keer per half jaar de Raad 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.

Van het verhandelde in de vergaderingen van de Raad worden door de secretaris of door een andere daartoe ter vergadering aangewezen

notulist notulen gehouden, die in de eerstvolgende vergadering danwel direct na de vergadering door de Raad worden vastgesteld, waarvan blijkt uit ondertekening door de voorzitter en notulist van de vergadering. De Raad kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits de zienswijze van alle leden van de Raad schriftelijk wordt ingewonnen en geen van de leden van de Raad zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Van één en ander wordt een aantekening geplaatst in het notulenboek van de vergadering van de Raad.

- 18.11. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de met de vennootschap verbonden onderneming. Hij telt in dat geval niet mee voor de bepaling van het vorige lid bedoelde quorum. Wanneer de Raad hierdoor geen besluit kan nemen wordt het besluit genomen door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders.
Voor het geval een commissaris kennis draagt van een zogenaamd tegenstrijdig belang tussen de vennootschap of een dochtermaatschappij enerzijds en een commissaris anderzijds meldt hij dit onverwijld schriftelijk - gelijktijdig - aan zowel de aandeelhouders als de Raad.
- 18.12. Ieder der commissarissen heeft zitting voor een periode van ten hoogste vier (4) jaren. Aftredende commissarissen zijn herbenoembaar, met dien verstande dat een lid maximaal twee (2) keer kan worden herbenoemd. De Raad stelt een rooster van aftreding vast.
- 18.13. De commissarissen genieten een bezoldiging, vast te stellen door de algemene vergadering
- 18.14. Al hetgeen bij deze statuten is bepaald omtrent de Raad, is eveneens van kracht als er vacatures bestaan in de Raad mits er ten minste één (1) commissaris in functie is. Ingeval van belet of ontstentenis van alle commissarissen dan wel indien geen enkele commissaris in functie is, komen de bevoegdheden van de Raad toe aan de algemene vergadering.
- 18.15. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders is bevoegd een reglement vast te stellen waarin de taak en werkwijze van de Raad nader worden geregeld.
- 18.16. Commissarissen worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. Een schorsing die niet binnen twee maanden daarna is gevolgd door ontslag vervalt door het verloop van die termijn.

Investment Committee

Artikel 19

- 19.1. De vennootschap heeft een Investment Committee bestaande uit ten minste drie (3) leden. De Raad bepaalt het aantal leden van het Investment Committee en benoemt en ontslaat de leden van het Investment Committee, waarbij de voorzitter van het Investment Committee in functie wordt benoemd. Het Investment Committee wijst uit zijn midden een plaatsvervangend voorzitter aan.
De Raad stelt na overleg met het bestuur een profielschets vast ten aanzien van elk van de leden van het Investment Committee. Bij de selectie van leden van het Investment Committee wordt door het benoemende orgaan

rekening gehouden met die profielschets zodat het Investment Committee zoveel mogelijk qua samenstelling overeenstemt met de profielschets. Indien sprake is van de voorgenomen benoeming van een lid van het Investment Committee worden ten aanzien van iedere kandidaat zijn beroep, de betrekkingen die hij bekleedt of heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van lid van het Investment Committee, alsmede zijn eventuele commissariaten vermeld.

- 19.2. Leden van het Investment Committee treden af volgens een door het Investment Committee op te maken rooster van aftreden. De benoeming geschiedt voor een tijdvak van maximaal vier (4) jaar. Deze termijn wordt evenwel verlengd tot de dag van de eerstvolgende vergadering van de Raad. Aftredende leden zijn herbenoembaar, met dien verstande dat een lid maximaal twee (2) keer kan worden herbenoemd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als lid van het Investment Committee heeft vervuld.
- 19.3. De algemene vergadering kan aan de leden van het Investment Committee of aan één (1) of meer van hen een beloning toekennen.
- 19.4. Het Investment Committee heeft tot taak het adviseren van het bestuur in de in artikel 16.11 vermelde gevallen.
- 19.5. Het bestuur verschaft het Investment Committee tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
- 19.6. Ieder lid van het Investment Committee brengt terstond aan het bestuur en de Raad schriftelijk kennis van een wijziging ten aanzien van zijn beroep, betrekkingen die hij bekleedt en geeft op de rechtspersonen waarvan hij tot commissaris is benoemd. Het bestuur zendt zo spoedig mogelijk deze kennisgeving aan de aandeelhouders door.
- 19.7. Mocht in het Investment Committee om welke reden dan ook één (1) lid ontbreken, dan vormen de overblijvende leden niettemin een geldig Investment Committee en behoudt het Investment Committee haar bevoegdheden.
Mocht in het Investment Committee om welke reden dan ook feitelijk uit minder dan twee (2) leden bestaan, dan behoeft het Investment Committee voor de uitoefening van zijn bevoegdheden de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen.
- 19.8. De vergadering van prioriteitsaandeelhouders is bevoegd een reglement vast te stellen waarin de taak en werkwijze van het Investment Committee nader worden geregeld.

Vergaderingen Investment Committee.

Artikel 20.

- 20.1. Het Investment Committee vergadert zo dikwijls als een lid van het Investment Committee zulks nodig oordeelt of het bestuur zulks verzoekt.
- 20.2. De leiding van de vergaderingen berust bij de voorzitter en bij diens belet of ontstentenis bij de plaatsvervangend voorzitter. Bij belet of ontstentenis van laatstgenoemde voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
- 20.3. Van het in de vergaderingen verhandelde worden notulen gehouden.
- 20.4. Het bestuur woont de vergaderingen van het Investment Committee bij, tenzij het Investment Committee anders bepaalt.

- 20.5. Het Investment Committee kan zijn besluiten nemen bij volstreekte meerderheid van stemmen. Bij het staken van stemmen is het voorstel verworpen.
- 20.6. Besluiten van het Investment Committee kunnen zo nodig ook langs schriftelijke weg worden genomen, mits de voorstellen aan alle leden zijn voorgelegd en geen van de leden zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.
- Tot schriftelijke besluitvorming wordt mede gerekend besluitvorming door middel van via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift te ontvangen verklaringen.

Jaarrekening

Artikel 21

- 21.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 21.1.1. Indien zulks door de wet wordt vereist, verleent de vennootschap aan een daartoe bevoegde accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van deze verplichte opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan komt de Raad -mits in functie- deze bevoegdheid toe. Gaat ook deze daartoe niet over of zijn geen commissarissen in functie, dan komt het bestuur deze bevoegdheid toe.
- De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend.
- 21.1.2. Ook indien zulks niet door de wet wordt vereist, wijst de vennootschap een accountant aan als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek en bepaalt daarbij dat door die accountant met betrekking tot de jaarrekening ofwel een zogenaamde beoordelingsverklaring ofwel een verklaring als bedoeld in artikel 2:393 lid 5 Burgerlijk Wetboek ('verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening') zal worden afgegeven.
- Tot het verlenen van deze opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat de algemene vergadering daartoe niet over, dan komt de Raad deze bevoegdheid toe. Indien ook deze daar niet toe over gaat, dan komt het bestuur deze bevoegdheid toe.
- 21.1.3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur en aan de Raad; hij geeft de uitslag van zijn onderzoek - afhankelijk van de aard van de aan hem verstrekte opdracht - in een beoordelingsverklaring of een verklaring omtrent getrouwheid weer.
- 21.2. Jaarlijks wordt binnen vijf (5) maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes (6) maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, door het bestuur een jaarrekening (balans, winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt, die aan de algemene vergadering wordt overgelegd casu quo voor de aandeelhouders ter inzage wordt gelegd ten kantore van de vennootschap.
- Binnen deze termijn legt het bestuur ook het jaarverslag ter inzage, tenzij de vennootschap op grond van de wet geen jaarverslag behoeft te publiceren.

De jaarrekening wordt ondertekend door de Raad en door alle bestuurders. Indien daaraan enige handtekening ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

- 21.3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het eventuele jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor de algemene vergadering, bestemd voor haar behandeling, te haren kantore aanwezig zijn. De aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

Vaststelling jaarstukken

Artikel 22

- 22.1. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. Het jaarverslag wordt vastgesteld door het bestuur.
- 22.2. Nadat de jaarrekening door de algemene vergadering is vastgesteld, zal aan de algemene vergadering het voorstel worden gedaan om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het door hen in het desbetreffende boekjaar gevoerde beleid, voorzover van dat beleid uit de jaarrekening blijkt of dat beleid aan de algemene vergadering bekend is gemaakt en aan de Raad voor zijn toezicht op het bestuur over het boekjaar waarop die stukken betrekking hebben. De desbetreffende besluiten worden door de algemene vergadering genomen met dezelfde meerderheid als in lid 1 genoemd.

Winstbestemming

Artikel 23

- 23.1. Ingeval van uitgifte van aandelen in het kapitaal van de vennootschap dan wel in geval van een nadere storting op reeds uitgegeven aandelen, zal hetgeen de vennootschap ontvangt boven de nominale waarde worden geboekt op een agioreserve met dezelfde soortaanduiding als de uitgegeven aandelen. Het in de vorige zin bepaalde is van toepassing ongeacht of de inbreng een bedrag in geld is of inbreng anders dan in geld. Naast de eventuele agioreserves, reserves met een soortaanduiding en eventuele andere reserves kent de vennootschap nog een dividendreserve P. De houders van aandelen met een bepaalde soortaanduiding zijn gerechtigd tot de reserve(s) met dezelfde soortaanduiding, waarbij geldt dat de houders van de prioriteitsaandelen in ieder geval gerechtigd zijn tot de dividendreserve P.
- 23.2. Van het resultaat, zoals dat uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, wordt - in geval van winst - een zodanig gedeelte aan de dividendreserve P toegevoegd dat gelijk is aan het gemiddelde van de wettelijke rente per het begin en het einde van het boekjaar, berekend over het op de betreffende prioriteitsaandelen gestorte bedrag. Indien het gestorte bedrag niet het gehele boekjaar eenzelfde bedrag was, zal de uitkering worden berekend over het jaargemiddelde van het gestorte bedrag.
- Het hierna resterende gedeelte van de winst staat ter beschikking van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen, een en ander met dien verstande dat op de prioriteitsaandelen geen verdere reservering of uitkering plaatsvindt. De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet

moeten worden aangehouden.

- 23.3. De vergadering van houders van prioriteitsaandelen kan, met inachtneming van het bepaalde in lid 2 laatste volzin, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
- 23.4. Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 23.5. Indien de vennootschap na een uitkering niet kan voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden, zijn de bestuurders die dat ten tijde van de uitkering wisten of redelijkerwijs behoorden te voorzien jegens de vennootschap hoofdelijk verbonden voor het tekort dat door de uitkering is ontstaan met de wettelijke rente vanaf de dag van de uitkering. Artikel 2:248 lid 5 Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing. Niet verbonden is de bestuurder die bewijst dat het niet aan hem te wijten is dat de vennootschap de uitkering heeft gedaan en dat hij niet nalatig is geweest in het treffen van maatregelen om de gevolgen daarvan af te wenden. Degene die de uitkering ontving terwijl hij wist of redelijkerwijs behoorde te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zou kunnen voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden is gehouden tot vergoeding van het tekort dat door de uitkering is ontstaan, voor ten hoogste het bedrag of de waarde van de door hem ontvangen uitkering. Indien de bestuurders de vordering uit hoofde van de eerste zin hebben voldaan, geschiedt de in de derde zin bedoelde vergoeding aan de bestuurders naar evenredigheid van het gedeelte dat door ieder der bestuurders is voldaan. Ten aanzien van een schuld uit hoofde van de eerste of derde zin is de schuldenaar niet bevoegd tot verrekening. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op uitkeringen in de vorm van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of bijschrijvingen op niet volgestorte aandelen.
- 23.6. Met een bestuurder wordt voor de toepassing van lid 5 gelijkgesteld degene die het beleid van de vennootschap heeft bepaald of mede heeft bepaald, als ware hij bestuurder. De vordering kan niet worden ingesteld tegen een door de rechter benoemde bewindvoerder.
- 23.7. Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen, die de vennootschap in haar kapitaal houdt dan wel waarvan zij certificaten van aandelen houdt niet mede, tenzij deze aandelen of certificaten van aandelen belast zijn met een vruchtgebruik of pandrecht of van aandelen certificaten zijn uitgegeven ten gevolge waarvan het winstrecht toekomt aan de vruchtgebruiker of de houder van die certificaten.
- 23.8. Behoudens het hiervoor in lid 2 bepaalde ten aanzien van de prioriteitsaandelen, komt bij de berekening van het bedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd slechts de nominale waarde van de aandelen in aanmerking. Van de vorige zin kan telkens met instemming van alle aandeelhouders worden afgeweken.
- 23.9. De vergadering van prioriteitsaandelen kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen, indien aan het vereiste in lid 2 laatste volzin is

voldaan. Het overigens in dit artikel bepaalde is dan van overeenkomstige toepassing.

Dividend

Artikel 24

Het dividend staat vanaf een maand na de vaststelling ter beschikking van de aandeelhouders, tenzij de vergadering van houders van prioriteitsaandelen een andere termijn vaststelt. De vorderingen verjaren door verloop van vijf jaar. Dividenden waarover niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling is beschikt, vervallen aan de vennootschap.

Algemene vergadering

Artikel 25

25.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in Nederland in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft. Een algemene vergadering kan elders dan behoort worden gehouden, mits alle vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de bestuurders en de commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

25.2. Jaarlijks wordt uiterlijk binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar een algemene vergadering (hierna jaarvergadering) gehouden.

Hierin worden behandeld:

- de jaarrekening;
- het jaarverslag;
- het verlenen van kwijting aan de bestuurders voor het door hen in het desbetreffende boekjaar gevoerde beleid, voor zover van dat beleid uit de jaarrekening blijkt of dat beleid aan de algemene vergadering bekend is gemaakt;
- het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad voor het uitgeoefende toezicht;
- de voorziening in vacatures;
- voorstellen, die op de agenda zijn geplaatst door het bestuur, de Raad, de vergadering van prioriteitsaandeelhouders of door aandeelhouders en/of andere vergadergerechtigden die ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Voorstellen van die laatst bedoelde aandeelhouders en/of certificaathouders worden opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de dertigste dag vóór die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet;
- hetgeen verder ter tafel wordt gebracht, met dien verstande dat omtrent onderwerpen die niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende oproepingsbrief met inachtneming van de voor de oproeping gestelde termijn zijn vermeld, niet wettig kan worden besloten, tenzij alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de bestuurders en de commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

25.3. Ingeval van een verlengingsbesluit als bedoeld in artikel 21 lid 2 wordt de

jaarvergadering waarin behandeling van de jaarrekening en het eventuele jaarverslag aan de orde komt uitgesteld overeenkomstig dat besluit.

- 25.4. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls daartoe door het bestuur of de Raad wordt opgeroepen. Het bestuur en de Raad zijn tot zodanige oproeping verplicht wanneer één of meer aandeelhouders en/of andere vergadergerechtigden, ten minste eenhonderdste van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, zulks schriftelijk, met nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen, aan het bestuur en de Raad verzoeken.

Aan de eis van schriftelijkheid van het verzoek wordt voldaan indien het verzoek elektronisch is vastgelegd.

Oproeping

Artikel 26

- 26.1. Het bestuur en de Raad zijn ieder bevoegd tot het bijeenroepen van een algemene vergadering.
- 26.2. Indien de vergadergerechtigde hiermee instemt kan de oproeping geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap is bekendgemaakt.
- 26.3. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen. Aan algemene vergaderingen kan worden deelgenomen en gestemd door middel van een elektronisch communicatiemiddel indien dit bij de oproeping is vermeld. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen of andere vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de dertigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.
- 26.4. Omtrent onderwerpen waarvan de behandeling niet bij de oproeping is aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, kan niet wettig worden besloten, tenzij alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de bestuurders en commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 26.5. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering. Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft geen oproeping plaatsgehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de bestuurders en de commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 26.6. Bestuurders en commissarissen hebben het recht tot het bijwonen van de algemene vergadering, worden daarvoor onder toezending van de vergaderstukken uitgenodigd en hebben als zodanig een adviserende stem.

Leiding algemene vergadering/notulen

Artikel 27

- 27.1. De leiding van de vergadering berust bij de voorzitter van de Raad. Bij ontstentenis van deze voorziet de algemene vergadering zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een bestuurder. De notulen van de vergadering worden gehouden door een door de voorzitter aangewezen notulist.
- 27.2. De voorzitter, degene die de vergadering heeft belegd, de vergadering van prioriteitsaandeelhouders en/of één of meer vergadergerechtigden, die alleen of tezamen ten minste een/tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, kan/kunnen bepalen dat van het verhandelde in de algemene vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt mede door de voorzitter ondertekend. De kosten daarvan zijn voor rekening van de vennootschap.
- 27.3. Indien geen notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden de notulen van het verhandelde in de algemene vergadering vastgesteld en ten blijke van die vaststelling ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering, waarin de vaststelling plaatsvindt.
- 27.4. Het bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien het bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het bestuur verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

Besluitvorming

Artikel 28

- 28.1. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem. Iedere vergadergerechtigde is bevoegd, in persoon of bij schriftelijke gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. Aan de eis van schriftelijkheid van de volmacht wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 28.2. Bij de vaststelling in hoeverre een aandeelhouder aanwezig of vertegenwoordigd is of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt, dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
- 28.3. De besluiten van de algemene vergadering worden, behalve in de gevallen waarin bij deze statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven, genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 28.4. Stemming over zaken geschiedt mondeling, over personen wordt bij ongetekende briefjes gestemd. Indien bij stemming over personen bij de eerste stemming niet de volstreekte meerderheid is verkregen, wordt een herstemming gehouden tussen de twee personen die de meeste stemmen op zich hebben verenigd.
- 28.5. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
- 28.6. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd. Stemming bij acclamatie is toegestaan mits geen der stemgerechtigden zich daartegen verzet.
- 28.7. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een

dochtermaatschappij daarvan, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers van aandelen, die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik 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 recht van vruchtgebruik heeft.

- 28.8. Indien zulks bij de oproeping is vermeld is iedere vergaderingerechtigde bevoegd om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits de aandeelhouder via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en kan deelnemen aan de beraadslaging.
- 28.9. De algemene vergadering is bevoegd bij reglement voorwaarden te stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel. Indien de algemene vergadering van deze bevoegdheid gebruik heeft gemaakt, worden de voorwaarden bij de oproeping bekend gemaakt.

Besluitvorming buiten algemene vergadering

Artikel 29

- 29.1 Besluitvorming van aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle vergaderingerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. De instemming met de wijze van besluitvorming kan langs elektronische weg plaatsvinden.
- 29.2 In geval van besluitvorming buiten vergadering, worden de stemmen schriftelijk uitgebracht. Aan het vereiste van schriftelijkheid van de stemmen wordt tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de wijze waarop ieder der aandeelhouders heeft gestemd schriftelijk of elektronisch is vastgelegd. De stemmen kunnen ook langs elektronische weg worden uitgebracht. De bestuurders en commissarissen worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort

Artikel 30

Het hiervoor bepaalde in de artikelen 25 tot en met 29 is zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing op de (afzonderlijke) vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.

Bijzondere besluiten

Artikel 31

- 31.1. Besluiten tot omzetting van deze vennootschap in een naamloze vennootschap als bedoeld in artikel 2:18 Burgerlijk Wetboek, tot fusie als bedoeld in artikel 2:309 Burgerlijk Wetboek, tot splitsing als bedoeld in artikel 2:334a Burgerlijk Wetboek, tot wijziging van deze statuten of tot ontbinding van de vennootschap kunnen slechts worden genomen in een algemene vergadering, waarin ten minste twee/derde van de stemgerechtigde vergaderingerechtigden aanwezig of vertegenwoordigd is,

met een meerderheid van ten minste twee/derde gedeelte van de uitgebrachte stemmen en na verkregen goedkeuring van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders. Voor omzetting van de vennootschap anders dan in een naamloze vennootschap geldt het bepaalde in de wet.

- 31.2. Is het in lid 1 voorgeschreven minimum aantal van de stemgerechtigde vergadergerechtigden niet aanwezig of vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen dertig dagen na de eerste, maar niet eerder dan acht dagen daarna, waarin ongeacht het dan aanwezige of vertegenwoordigde aantal van de stemgerechtigde vergadergerechtigden, de in lid 1 bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde gedeelte van de uitgebrachte stemmen.

Bij de oproeping tot deze nieuwe vergadering moet worden vermeld dat het een tweede vergadering betreft waarop een besluit als bedoeld in lid 1 kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van de stemgerechtigde vergadergerechtigden omdat bij de eerste vergadering het quorum niet is gehaald.

- 31.3. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel als bedoeld in lid 1 wordt gedaan, moet tegelijkertijd met de oproeping tot de vergadering een afschrift van het voorstel, waarin de tekst van de voorgestelde wijzigingen in de statuten dan wel het voorstel tot omzetting, fusie, splitsing of ontbinding woordelijk is opgenomen, ten kantore der vennootschap ter inzage worden gelegd voor iedere aandeelhouder en iedere andere vergadergerechtigde tot de afloop der vergadering.

Oproepingen en mededelingen

Artikel 32

- 32.1. Oproepingen, kennisgevingen en andere mededelingen door of aan de vennootschap geschieden bij al dan niet aangetekende brief. Oproepingen, kennisgevingen, andere mededelingen en brieven bestemd voor leden van de Raad, voor aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden verstuurd aan de bij de vennootschap bekende adressen zoals onder meer vermeld in het register van aandeelhouders. Brieven bestemd voor het bestuur worden verstuurd aan het adres van de vennootschap.
- 32.2. Mededelingen die krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door middel van opneming in de oproepingsbrieven.

Ontbinding

Artikel 33

- 33.1. Bij de ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door het bestuur, tenzij de algemene vergadering anders bepaalt.
- 33.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht. Het daarin bepaalde omtrent bestuurders is dan van toepassing op de vereffenaars.
- 33.3. Hetgeen na de voldoening van de schuldeisers van het vermogen van de vennootschap is overgebleven wordt aan de houders van de aandelen en andere rechthebbenden uitgekeerd als volgt:
- a. eerst worden aan de houders van prioriteitsaandelen uitgekeerd de

reserves waartoe uitsluitend de houders van prioriteits aandelen gerechtigd zijn, in verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit aan prioriteits aandelen;

- b. hetgeen na toepassing van het sub a bepaalde van het batig saldo resteert wordt vervolgens aan de houders van prioriteits aandelen uitgekeerd het op die aandelen gestorte nominale kapitaal, in verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit aan prioriteits aandelen;
- c. indien na toepassing van het sub b bepaalde nog batig saldo resteert worden vervolgens aan de houders van de gewone aandelen uitgekeerd de reserves waartoe uitsluitend de houders van gewone aandelen gerechtigd zijn, in verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit aan gewone aandelen;
- d. indien na toepassing van het sub c bepaalde nog batig saldo resteert wordt dit vervolgens aan de houders van gewone aandelen uitgekeerd, in verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit aan gewone aandelen

33.4. De vennootschap blijft na haar ontbinding voortbestaan voor zover dit tot vereffening van haar vermogen nodig is.

Slotbepaling

Artikel 34

Aan de algemene vergadering behoort, binnen de door de wet en deze statuten gestelde grenzen, alle bevoegdheid, die niet aan anderen is toegekend.
(einde statuten)

4. Slotverklaringen

De comparant verklaart tenslotte:

- 4.1. Voor de eerste maal wordt de oprichter, Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V., tot enig bestuurder der vennootschap benoemd, derhalve zelfstandig tot vertegenwoordiging bevoegd;
- 4.2. Bij deze worden voor de eerste maal tot commissarissen benoemd:
 - *, met de titel van voorzitter van de Raad;
 - *;
 - *;
 - *
- 4.3. Bij de oprichting zijn geplaatst tienduizend (10.000) aandelen, dus voor tienduizend euro (€ 10.000,00), te weten negenduizend negenhonderd (9.900) gewone aandelen en éénhonderd (100) prioriteits aandelen van elk nominaal één euro (€ 1,00).
- 4.4. In het gehele bij deze akte geplaatste kapitaal wordt deelgenomen door de oprichters en wel als volgt:
 - door de Provincie Gelderland:
voor vierhonderd (400) gewone aandelen, doorlopend genummerd 1 tot en met 400, en éénhonderd (100) prioriteits aandelen, doorlopend genummerd P1 tot en met P100;
 - door Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V.:
voor negenduizend vijfhonderd (9.500) gewone aandelen, doorlopend genummerd 401 tot en met 9.900.
- 4.5. Namens de vennootschap is met de oprichters overeengekomen dat de

geplaatste aandelen zullen worden volgestort in geld. *Die volstorting is geschied via de derdenrekening van mij, notaris, waarvoor kwijting bij deze.

- 4.6. Voor het boekjaar wordt verwezen naar de bovenstaande statuten.
Het eerste boekjaar van de vennootschap loopt van haar aanvang af tot en met éénendertig december tweeduizend dertien.
- 4.7. Het adres van de onderneming van de vennootschap is Meander 601, 6825 ME Arnhem.

Het correspondentieadres is: Postbus 5125, 6802 EE Arnhem.

5. Slot akte

De comparanten zijn mij, notaris, bekend. De identiteit van de comparanten is, voor zover nog nodig, door mij, notaris, aan de hand van het hiervoor (eventueel) vermelde documenten vastgesteld.

Deze akte is opgemaakt te Nijmegen op de datum als aan het begin van deze akte vermeld. De comparanten hebben verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennis genomen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen.

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte en een toelichting daarop is deze akte na beperkte voorlezing door de comparanten ondertekend.

Onmiddellijk daarna is deze akte door mij, notaris, ondertekend om

Gewijzigd concept 21-03-13

OVEREENKOMST BETREFFENDE TOPFONDS GELDERLAND

tussen

Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V.

en

Provincie Gelderland

en

Topfonds Gelderland B.V.

concept

INHOUDSOPGAVE

Artikel 1. Definities	pagina 4
Artikel 2. Begripsbepalingen en uitgangspunten	pagina 5
Artikel 3. Toepasselijk recht en forumkeuze	pagina 5
Artikel 4. Schadeloosstelling	pagina 6
Artikel 5. Varia	pagina 7
Artikel 6. Financiering Topfonds	pagina 7
Artikel 7. Naleving statuten	pagina 8
Artikel 8. Periodiek overleg en werkbezoek	pagina 8
Artikel 9. Geen winstuitkering	pagina 8
Artikel 10. Call-/putoptie	pagina 8
Artikel 11. Vergoeding leden Investment Committee en Raad van Commissarissen	pagina 9
Artikel 12. Stemovereenkomst terzake leden Raad van Commissarissen	pagina 9
Artikel 13. Ontbinding Topfonds	pagina 9
Artikel 14. Duur van de afspraken uit hoofdstuk B	pagina 10
Artikel 15. Beheer	pagina 10
Artikel 16. Beheervergoeding	pagina 11
Artikel 17. Kosten en onkosten	pagina 12
Artikel 18. Instaan kwaliteit door PPM Oost ingeschakelde natuurlijke personen	pagina 13
Artikel 19. Financiering Topfonds: trekkingsverzoek PPM Oost	pagina 13
Artikel 20. Rapportages	pagina 14
Artikel 21. Treasury	pagina 15
Artikel 22. Inspanningsverbintenis Prestatie-Indicatoren	pagina 15
Artikel 23. Bestuurder Topfonds en Raad van Commissarissen van Topfonds	pagina 15
Artikel 24. Tegenstrijdige belangen	pagina 17
Artikel 25. Duur van hoofdstuk C van de Overeenkomst	pagina 17
Handtekeningenpagina	pagina 19

De ondergetekenden:

1. **PARTICIPATIEMAATSCHAPPIJ OOST NEDERLAND N.V.**, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende aan de Meander 601 te 6825 ME Arnhem (Nederland) (KvK doss.nr. 09043123), in deze rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar enig statutair bestuurder [REDACTED], hierna: "*PPM Oost*";
2. **PROVINCIE GELDERLAND**, een publiekrechtelijke rechtspersoon, statutair gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende aan de Markt 11 te 6811 CG Arnhem (Nederland) (KvK doss.nr. 51468751), in deze rechtsgeldig vertegenwoordigd door de waarnemend Commissaris van de Koningin van de Provincie Gelderland, de heer *****, hierna: "*Provincie*";
3. **TOPFONDS GELDERLAND B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende aan Meander 601 te 6825 ME Arnhem (Nederland) (KvK doss.nr. ****), in deze rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar enig statutair bestuurder Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V. die op haar beurt weer vertegenwoordigd wordt door haar enig statutair bestuurder [REDACTED] hierna: "*Topfonds*";

Partijen 1 tot en met 3 hierna gezamenlijk te noemen "*Partijen*" en ieder afzonderlijk een "*Partij*".

Nemen het volgende in aanmerking:

- a. Topfonds is opgericht op *** 2013. De aandeelhouders van Topfonds zijn de Provincie (5% van het geplaatste kapitaal) en PPM Oost (95% van het geplaatste kapitaal). Het feit dat PPM Oost aandeelhouder is van Topfonds, is fiscaal ingegeven.
- b. Topfonds heeft als doel:
 - (i) het direct en indirect ondersteunen, versterken en verankeren van het economisch klimaat en economisch beleid in de provincie Gelderland door middel van
 - (a) het investeren in Werkfondsen (hierna te definiëren) en/of dochtermaatschappijen, welke Werkfondsen en/of dochtermaatschappijen vervolgens op hun beurt -tegen marktconforme condities- direct in ondernemingen investeren.
 - (b) het voeren van het bestuur en/of het management over de sub (a) bedoelde dochtermaatschappijen;
 - (ii) het deelnemen in andere vennootschappen, het geven van adviezen, alsmede het oprichten van, verwerven van, deelnemen in en samenwerken met andere vennootschappen of ondernemingen en het zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij andere vennootschappen en ondernemingen;
 - (iii) het verkrijgen, vervreemden, beheren, (ver)huren en exploiteren van registergoederen van de vennootschap of met haar in een groep verbonden vennootschappen;
 - (iv) het verkrijgen, vervreemden, beheren, (ver)huren en exploiteren van roerende zaken van de vennootschap of met haar in een groep verbonden vennootschappen;

concept

(v) meewerken aan de financiering van respectievelijk vennootschappen die met haar in een groep verbonden zijn, haar aandeelhouders en derden, het ter leen opnemen en/of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het stellen van zekerheden en het zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk anderszins voor of naast anderen verbinden, een en ander voor respectievelijk die vennootschappen, aandeelhouders en derden.

(vi) het verrichten van alle overige handelingen op commercieel, financieel en industrieel gebied.

- c. De Provincie zal -indien van toepassing- de middelen voor de Investerings rechtstreeks aan Topfonds ter beschikking stellen.
- d. PPM Oost heeft tot doel de economische structuur en de werkgelegenheid in de Provincie Gelderland en Overijssel te versterken door deelneming in de financiering van ondernemingen en vennootschappen die een bijdrage kunnen leveren aan de economische ontwikkeling van voornoemde provincies. Daarnaast verleent PPM Oost diensten op financieel en economisch vlak.
- e. De Provincie wenst PPM Oost, met het oog op haar ervaring en knowhow, opdracht te geven tot het verrichten van beheerwerkzaamheden ter zake van Topfonds. Daartoe is PPM Oost bij de oprichting van Topfonds reeds benoemd tot enig statutair bestuurder van Topfonds.
- f. PPM Oost heeft de expertise en de backoffice om de beheerwerkzaamheden uit te voeren ten behoeve van Topfonds.
- g. Partijen wensen de rechten en verplichtingen die zij over en weer hebben vast te leggen en wensen terzake een aantal nadere afspraken te maken met betrekking tot:
 - (a) hun aandeelhouderschap van Topfonds;
 - (b) de door de Provincie via Topfonds beschikbaar te stellen middelen en het beheer daarvan;
 - (c) het beheer van Topfonds door PPM Oost; en
 - (d) Investerings in Werkfondsen.

Verklaren het volgende te zijn overeengekomen:

A. Algemeen deel

Artikel 1. **Definities**

De volgende definities hebben in de Overeenkomst de volgende betekenis:

- *Beheervergoeding*: de jaarlijkse vergoeding van PPM Oost voor het beheer als bedoeld in hoofdstuk C van deze Overeenkomst.
- *Bijlage(n)*: (een) bijlage(n) bij de Overeenkomst.
- *Gecommitteerde Bedrag*: het totaalbedrag dat de Provincie op enig moment heeft toegezegd aan Topfonds in het kader van Investerings in Werkfondsen en eventuele additionele stortingen in vennootschappen waarvan Topfonds enig aandeelhouder is.
- *Initiële Middelen*: als gedefinieerd in artikel 6.1 van deze Overeenkomst.

concept

- *Investering(en)*: minderheidsdeelneming in een Werkfonds, en/of een achtergestelde geldlening aan een Werkfonds en/of een garantie ten behoeve van een Werkfonds.
- *Investeringsinstructie*: Investeringsinstructie in aanmerking komende fondsen, aangehecht als bijlage ***.
- *Investment Committee*: Investment Committee als bedoeld in artikel 19 en 20 van de Statuten.
- *Overeenkomst*: onderhavige "overeenkomst betreffende Topfonds Gelderland".
- *PPM Oost*: Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V.
- *Prestatie-Indicatoren*: Prestatie-indicatoren in aanmerking komende fondsen, aangehecht als bijlage ***.
- *Provincie*: de publiekrechtelijke rechtspersoon provincie Gelderland.
- *Raad van Commissarissen*: raad van commissarissen van Topfonds.
- *Schadeloos gestelde partij*: als gedefinieerd in artikel 4.1 van deze Overeenkomst.
- *Statuten*: de op het moment van ondertekening geldende statuten van Topfonds Gelderland B.V. aangehecht als bijlage ***.
- *Topfonds*: Topfonds Gelderland B.V.
- *Trekking*: als gedefinieerd in artikel 19 van deze Overeenkomst.
- *Trekkingsverzoek*: als gedefinieerd in artikel 19 van deze Overeenkomst.
- *Verlengingsdatum*: als gedefinieerd in artikel 16 van deze Overeenkomst.
- *Werkfonds*: een investeringsfonds binnen de Europese Unie met een vestiging in Nederland die op haar beurt voor een substantieel deel investeert in Gelderse ondernemingen en/of bijdraagt aan de financiering van Gelderse energieprojecten. Deze fondsen kunnen geheel of gedeeltelijk publiek gefinancierd zijn.

Artikel 2. Begripsbepalingen en uitgangspunten

- 2.1. Tenzij de context anderszins vereist, hebben de woorden met een hoofdletter in deze Overeenkomst de betekenis die daaraan in deze Overeenkomst is toegekend.
- 2.2. Tenzij de context anders vereist, omvatten de woorden die in het meervoud zijn gedefinieerd ook het enkelvoud en omgekeerd.
- 2.3. De kopjes bij de artikelen en de indeling in hoofdstukken van deze Overeenkomst dienen slechts het gemak van de lezer en zijn niet van invloed op de interpretatie van deze Overeenkomst. De considerans en Bijlagen bij deze Overeenkomst vormen een integraal onderdeel hiervan.
- 2.4. In hoofdstuk B van deze Overeenkomst (artikel 6 tot en met 14) zijn specifieke bepalingen opgenomen ten aanzien van de aandeelhoudersrelatie tussen PPM Oost en de Provincie met betrekking tot Topfonds. In hoofdstuk C (artikel 15 tot en met 25) zijn specifieke bepalingen opgenomen ten aanzien van het beheer van Topfonds. Hoofdstuk A, het algemene deel, is zowel van toepassing op hoofdstuk B als C.
- 2.5. Bij een tegenstrijdigheid tussen een bepaling in de tekst van het lichaam van de Overeenkomst enerzijds en een bepaling in een Bijlage, prevaleert de laatste.

Artikel 3. Toepasselijk recht en forumkeuze

- 3.1. Op deze Overeenkomst is Nederlands recht van toepassing.

- 3.2. Alle geschillen resulterend uit, of in verband met deze Overeenkomst zullen worden beslecht door de rechtbank Oost-Nederland (Gelderland, locatie Arnhem).

Artikel 4. **Schadeloosstelling**

- 4.1. Topfonds zal PPM Oost en (al) zijn (vroegere) directeur(en), leidinggevende(n), werknemers, leden van de Raad van Commissarissen, leden van de Investment Committee en door PPM Oost ingeschakelde, met werknemers vergelijkbare personen, bijvoorbeeld zelfstandigen zonder personeel (tezamen te noemen de "*Schadeloos gestelde partij*") schadeloos stellen, waaronder begrepen een schadeloosstelling voor fiscale aangelegenheden, voor alle vorderingen, aansprakelijkheid, schadevergoeding, kosten en onkosten met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, veroordelingen en bedragen die als compromis worden betaald of andere verplichtingen die de Schadeloos gestelde partij opgelegd worden als gevolg van, of in verband met, de hoedanigheid of vroegere hoedanigheid van die Schadeloos gestelde partij als directeur, leidinggevende of werknemer van PPM Oost of lid van de Raad van Commissarissen of lid van een Investment Committee of door PPM Oost ingeschakeld, met een werknemer vergelijkbaar persoon bij de uitoefening van bevoegdheden, verschaffing van diensten of uitvoering van activiteiten namens of met betrekking tot Topfonds binnen het kader van deze Overeenkomst, op voorwaarde evenwel dat geen enkele Schadeloos gestelde partij zo zal worden schadeloosgesteld:

- (i) met betrekking tot enige zaak die voortkomt uit fraude, opzettelijk wangedrag, kwade trouw of grove nalatigheid aan de zijde van die Schadeloos gestelde partij; of
- (ii) tegen aansprakelijkheid, acties, of gerechtelijke procedures, vorderingen, kosten, eisen of onkosten met betrekking waartoe de vordering wordt ingediend door een andere Schadeloos gestelde partij.

Dit artikel is een derdenbeding als bedoeld in art. 6:253 BW voor wat betreft de andere Schadeloos gestelde partijen dan PPM Oost en wordt door PPM Oost waarnemend de belangen van de andere Schadeloos gestelde partijen nu voor alsdan aanvaard.

- 4.2. Topfonds zal ervoor zorgdragen dat alle risico's betreffende PPM Oost als bestuurder van Topfonds, de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van de Investment Committee en Topfonds zelf, waartegen personen die een met de onderneming van Topfonds vergelijkbaar bedrijf uitoefenen zich in het algemeen verzekeren op gebruikelijke voorwaarden zijn verzekerd bij verzekeraars van goede naam, en dat alle premies die verschuldigd zijn in verband met de verzekering van de risico's steeds tijdig zullen worden voldaan.
- 4.3. De bepalingen van dit artikel (schadeloosstelling) gelden gedurende de looptijd van deze Overeenkomst dan wel, voor zover dit een langere termijn mocht zijn, gedurende het bestaan van Topfonds. De Provincie verbindt zich hierbij jegens Topfonds en PPM Oost om niet te besluiten tot liquidatie van Topfonds indien en voor zover een op dat moment reeds ingestelde claim namens een Schadeloos gestelde partij, als bedoeld in artikel 4.1 van deze Overeenkomst, nog niet is voldaan.

Artikel 5. **Varia**

- 5.1. Geen der Partijen mag zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partijen deze Overeenkomst of haar rechten of verplichtingen op grond van deze Overeenkomst geheel of gedeeltelijk overdragen.
- 5.2. Onverminderd het bepaalde in lid 1 van dit artikel zijn deze Overeenkomst en alle verplichtingen of aansprakelijkheden die daaruit voortkomen bindend voor de Partijen en hun respectievelijke opvolgers en toegestane cessionarissen.
- 5.3. Onder de voorwaarde dat PPM Oost op dat moment nog bestuurder is van Topfonds, zal PPM Oost bij ontbinding van Topfonds optreden als vereffenaar, in welk geval de voorwaarden van deze Overeenkomst dienovereenkomstig van toepassing zullen zijn.
- 5.4. Partijen bij deze Overeenkomst zullen bovendien al die nadere akten en documenten ondertekenen, die in redelijkheid vereist zijn om de voorwaarden en bepalingen van deze Overeenkomst van kracht te doen zijn.
- 5.5. Wijzigingen van en aanvullingen op deze Overeenkomst zijn alleen geldig wanneer zij op schrift zijn gesteld en behoeven de goedkeuring van alle Partijen.
- 5.6. Wanneer een Partij bij deze Overeenkomst bij een of meerdere gelegenheden naleving van een bepaling van deze Overeenkomst niet vereist, zal dat op geen enkele wijze van invloed zijn op het recht van die Partij om naleving van die bepaling in kwestie op een later ogenblik af te dwingen.
- 5.7. Wanneer een of meerdere bepalingen van deze Overeenkomst in enige mate ongeldig, onwettig of onafdwingbaar worden op grond van een wet, dan zal dat niet van invloed zijn op de geldigheid, wettigheid of afdwingbaarheid van de overige bepalingen of de geldigheid, wettigheid of afdwingbaarheid in de weg staan.
- 5.8. Deze Overeenkomst kan in elk aantal exemplaren ervan worden ondertekend, en al deze exemplaren zullen tezamen een en dezelfde Overeenkomst vormen.

B. Aandeelhoudersafspraken

Artikel 6. **Financiering Topfonds**

- 6.1. Gedeputeerde Staten van de Provincie hebben op *** november 2012 en *** 2013 besloten EUR 58 miljoen ("*Initiële Middelen*") aan Topfonds ter beschikking te stellen.
- 6.2. De Provincie zal - indien van toepassing - de middelen voor de Investerings in Werkfondsen rechtstreeks aan Topfonds ter beschikking stellen bij wijze van agiostortingen op de door de Provincie gehouden prioriteitsaandelen in Topfonds en voorts op de wijze als bedoeld in artikel 19 van deze Overeenkomst. Voor de goede orde: PPM Oost is op geen enkele wijze gehouden tot het ter beschikking stellen van middelen aan Topfonds anders dan de volstorting van haar aandelen in Topfonds.
- 6.3. De Provincie verbindt zich om onverwijld na oprichting van Topfonds en inschrijving van Topfonds in het register van de Kamer van Koophandel een bedrag van EUR 300.000,- ter beschikking te stellen aan Topfonds bij wijze van agiostorting op de door de Provincie gehouden prioriteitsaandelen in Topfonds, conform het

concept

bepaalde in een daartoe overeengekomen agio overeenkomst (biijlage **), een en ander met het oog op de uitvoering van het beheer door PPM Oost en ter dekking van operationele kosten in verband met de oprichting van Topfonds.

- 6.4. Van de Initiële Middelen is € 35 miljoen beschikbaar voor duurzame energievoorziening en € 23 miljoen voor innovatie. Topfonds verbindt zich een gescheiden administratie, waaronder gescheiden bankrekeningen, voor Investerings in voornoemde twee beleidsgebieden te voeren. Indien er nieuwe beleidsgebieden worden toegevoegd (op grond van artikel 15.2) zal voor deze beleidsgebieden ook een gescheiden administratie, met gescheiden bankrekeningen worden gevoerd. Voor de goede orde: hieronder wordt tevens verstaan dat rekenen op de Investerings ook op separate bankrekeningen worden ontvangen en ook enkel voor het betreffende beleidsgebied opnieuw mogen worden ingezet.

Artikel 7. Naleving Statuten

Partijen verbinden zich jegens elkaar tot naleving van de statuten van Topfonds zoals deze op enig moment luiden. De Statuten zijn aangehecht als biijlage 2.

Artikel 8. Periodiek overleg en werkbezoek

- 8.1. Aansluitend op en naar aanleiding van de kwartaalrapportages als bedoeld in deze Overeenkomst zal ten minste vier (4) maal per jaar operationeel overleg plaatshebben tussen vertegenwoordigers van de Provincie en PPM Oost. Voorts vindt ten minste twee (2) maal per jaar strategisch overleg plaats, naar aanleiding van de jaarrekening in het tweede kwartaal en in verband met het jaarplan in het vierde kwartaal. Het initiatief tot dit overleg zal uitgaan van de Provincie.

Artikel 9. Geen winstuitkering

In aanvulling op artikel 23 en 24 van de Statuten en met het oog op de Investeringsinstructie, in het bijzonder de mate van revolverendheid van Topfonds, verbindt de Provincie zich jegens PPM Oost en Topfonds niet te besluiten tot winstuitkeringen noch tot (andere) uitkeringen ten laste van Topfonds.

Artikel 10. Call-/putoptie

In afwijking van het bepaalde in artikel 15 van de Statuten zal PPM Oost op eerste schriftelijke verzoek van de Provincie haar aandelen in Topfonds overdragen aan de Provincie tegen betaling van het bedrag van het door PPM Oost gestorte nominale aandelenkapitaal. De Provincie vrijwaart PPM Oost van eventuele fiscale claims ter zake van de hoogte van dit bedrag. De overdracht dient binnen vier weken na voornoemd verzoek te zijn geëffectueerd.

De Provincie is verplicht om op eerste schriftelijke verzoek van PPM Oost na beëindiging van hoofdstuk C van deze Overeenkomst en/of ontslag van PPM Oost als bestuurder van Topfonds, een en ander overeenkomstig deze Overeenkomst, de aandelen van PPM Oost in Topfonds over te nemen tegen betaling van het bedrag van het door PPM Oost gestorte nominale aandelenkapitaal. De Provincie vrijwaart PPM

Oost voor eventuele fiscale claims ter zake van de hoogte van dit bedrag. De overdracht dient binnen vier weken na het verzoek te zijn geëffectueerd.

Artikel 11. Vergoeding leden Investment Committee en Raad van Commissarissen

De algemene vergadering van Topfonds stelt de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen vast (artikel 18.13 van de Statuten). Tevens kan de algemene vergadering van Topfonds aan een of meer leden van het Investment Committee een beloning toekennen (artikel 19.3 van de Statuten). PPM Oost en de Provincie komen overeen dat de beloning als bedoeld in de vorige twee zinnen zijn gemaximeerd tot de maximale vergoeding die op grond van de Wet Normering Topinkomens (semi-) Publieke Sector ("WNT") zou mogen worden voldaan, ongeacht of deze wet al dan niet van toepassing is.

Met inachtneming van het bepaalde in dit artikel geldt dat als benchmark dient voor de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen de bezoldiging die de leden van de raad van commissarissen van de naamloze vennootschap Ontwikkelingsmaatschappij Oost Nederland N.V. ontvangen.

Artikel 12. Stemovereenkomst terzake leden Raad van Commissarissen

PPM Oost verplicht zich bij uitoefening van haar stemrecht in de algemene vergadering van Topfonds of bij besluitvorming buiten vergadering zodanig te stemmen dat:

- iedere door de Provincie als prioriteitsaandeelhouder bindend voorgedragen kandidaat voor de Raad van Commissarissen wordt benoemd tot commissaris, en PPM Oost niet het bindend karakter aan de voordracht zal ontnemen;
- ieder door de Provincie als prioriteitsaandeelhouder bindend voorgedragen lid van de Raad van Commissarissen niet zal worden geschorst of ontslagen dan met instemming van de Provincie en zij evenmin hiertoe een voorstel zal indienen.
- ieder door de Provincie als prioriteitsaandeelhouder bindend voorgedragen lid van de Raad van Commissarissen zal worden geschorst of ontslagen zodra de Provincie dit wenselijk acht.

Artikel 13. Ontbinding Topfonds

Indien PPM Oost en de Provincie besluiten tot ontbinding van Topfonds overeenkomstig hetgeen daaromtrent is bepaald in de Statuten, zal het liquidatiesaldo worden uitgekeerd conform het bepaalde in artikel 33 van de Statuten. PPM Oost is gehouden het door haar ontvangen liquidatiesaldo onverwijld na ontvangst, indien mogelijk op dezelfde dag, onverkort over te maken op een door de Provincie opgegeven bankrekeningnummer, met dien verstande dat PPM Oost gerechtigd is daarop het door haar bij de oprichting van Topfonds gestorte kapitaal van € 9.500,00 in mindering te brengen.

Indien door PPM Oost geen liquidatiesaldo of een liquidatiesaldo lager dan € 9.500,00 wordt ontvangen, is de Provincie verplicht van het door haar ontvangen liquidatiesaldo een zodanig bedrag aan PPM Oost te vergoeden dat PPM Oost in totaal – inclusief een

eventuele door PPM Oost reeds ontvangen liquidatieuitkering - een bedrag van € 9.500,00 zal ontvangen. Het bepaalde in de vorige zinnen met betrekking tot het in mindering brengen van € 9.500,00 door PPM Oost dan wel het vergoeden van een bedrag van € 9.500,00 aan PPM Oost is niet van toepassing voor het geval dat de liquidatie verband houdt met en/of voortkomt uit fraude, opzettelijk wangedrag, kwade trouw of grove nalatigheid aan de zijde van PPM Oost.

Artikel 14. Duur van de afspraken uit hoofdstuk B

De afspraken uit dit hoofdstuk B gelden zolang PPM Oost en de Provincie aandeelhouder zijn van Topfonds.

C. Beheer Topfonds

Artikel 15. Beheer

- 15.1. Topfonds geeft PPM Oost onherroepelijk en met uitzondering van ieder ander opdracht tot het gedurende de looptijd van deze Overeenkomst verrichten van de beheerwerkzaamheden zoals in dit artikel uiteengezet, onder de voorwaarden zoals bepaald in deze Overeenkomst. De opdracht wordt door ondertekening van de Overeenkomst door PPM Oost aanvaard.
- 15.2. PPM Oost vervult zijn opdracht met inachtneming van de Investeringsinstructie van Gedeputeerde Staten van de Provincie d.d. [***** 2013] die aan deze Overeenkomst is aangehecht als bijlage 3. De Provincie kan eenzijdig besluiten om beleidsgebieden (als bedoeld in "doelfonds thema" en/of "thematisch investeringsprogramma doelfondsen uit de Investeringsinstructie") toe te voegen of te wijzigen en/of aanvullende revolverende middelen aan Topfonds ter beschikking te stellen. Indien de Provincie gebruik maakt van de in de vorige zin bedoelde bevoegdheid, en dit leidt tot een aantoonbare verzwaring van de werkzaamheden van PPM Oost als beheerder van Topfonds treden Partijen in overleg tot aanpassing van de Overeenkomst, in het bijzonder de Beheervergoeding.
- 15.3. PPM Oost zal zich ervoor inspannen dat de portefeuille van Topfonds op zorgvuldige wijze wordt opgebouwd en beheerd. PPM Oost heeft de vrijheid om Topfonds te exploiteren, te beheren en er controle over uit te oefenen en om al die beslissingen die op Topfonds van invloed zijn te nemen die PPM Oost passend, noodzakelijk of gewenst acht met inachtneming van en overeenkomstig de algemene wettelijke regels, de Statuten (bijlage 2), in het bijzonder waar het betreft de adviesbevoegdheden van de Investment Committee, de bevoegdheden van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, de bevoegdheden van de Raad van Commissarissen, en de bepalingen van deze Overeenkomst.
- 15.4. Naast de algemene taken die PPM Oost in leden 2 en 3 van dit artikel en door de wet zijn opgelegd, heeft zij de volgende specifieke plichten:
 - a. het signaleren van mogelijkheden voor Investerings in Werkfondsen conform de Investeringsinstructie;

concept

- b. het door onderhandelingen komen tot effectueren van en beëindigen van Investerings in Werkfondsen conform de Investeringsinstructie;
 - c. het proactief bewaken van het beheer, de exploitatie en de prestaties van de Werkfondsen met betrekking tot de Investerings;
 - d. het op eigen titel en kosten van PPM Oost aannemen, betrekken en/of (in)huren en beschikbaar houden van adequaat personeel, adequate kantoorfaciliteiten en -apparatuur om haar beheeractiviteiten op grond van de Overeenkomst uit te kunnen voeren;
 - e. het rapporteren over zaken met betrekking tot de beheeractiviteiten overeenkomstig de bepalingen van deze Overeenkomst;
 - f. het uitvoeren van andere beheer- en administratieve zaken die vereist zijn voor een goed functioneren van Topfonds.
- 15.5. PPM Oost zal zich bij het beheer van Topfonds houden aan het navolgende uitgangspunt. Topfonds zal haar werkzaamheden uitsluitend financieren met behulp van de middelen daartoe beschikbaar gesteld aan Topfonds door de Provincie. Topfonds zal geen bancaire leningen aantrekken of op andere wijze financiering aantrekken.

Artikel 16. **Beheervergoeding**

- 16.1. Als tegenprestatie voor de beheeractiviteiten die door PPM Oost krachtens hoofdstuk C van deze Overeenkomst dienen te worden uitgevoerd, ontvangt PPM Oost jaarlijks een Beheervergoeding. De Beheervergoeding bedraagt 0,75% van het Gecommitteerde Bedrag. Bij het aangaan van deze Overeenkomst is het Gecommitteerde Bedrag voor 2013 vastgesteld op EUR 58 miljoen, zodat de Beheervergoeding voor 2013 (0.75% van EUR 58 miljoen =) EUR 435.000,00 bedraagt. De Beheervergoeding is exclusief BTW. De Beheervergoeding wordt in vier gelijke termijnen voldaan per het einde van ieder kalenderkwartaal op basis van een door PPM Oost aan Topfonds te zenden factuur. Fiscale heffingen en lasten in verband met de Beheervergoeding, mocht daarvan sprake zijn, zijn voor rekening van Topfonds. Telkens indien in beginsel sprake is van een verlenging van hoofdstuk C van de Overeenkomst als bedoeld in artikel 25 van deze Overeenkomst, wordt de Beheervergoeding uiterlijk drie (3) maanden voor het ingaan van voornoemde verlenging geëvalueerd door de Provincie en PPM Oost, waarbij ieder van hen voorafgaand aan de evaluatie schriftelijk aan de ander mededeelt welke onderwerpen en omstandigheden zij in vorenbedoelde evaluatie met betrekking tot de Beheervergoeding wil meenemen. De Provincie en PPM Oost zullen alle medewerking verlenen om voornoemde evaluatie mogelijk te maken en zijn bevoegd externe deskundigen te benoemen om de evaluatie of een deel daarvan te laten uitvoeren.

Indien de Provincie en PPM Oost voor aanvang van de verlengingstermijn geen overeenstemming bereiken over een nieuwe Beheervergoeding, dan zullen de Provincie en PPM Oost in afwijking van het bepaalde in artikel 25 van de Overeenkomst gedurende een periode van drie (3) maanden te rekenen vanaf de

datum waarop de verlenging zal ingaan ("Verlengingsdatum") dooronderhandelen teneinde alsnog overeenstemming te bereiken over een nieuwe beheervergoeding. Mocht binnen deze onderhandelingsperiode van drie maanden te rekenen vanaf de Verlengingsdatum alsnog overeenstemming worden bereikt over de nieuwe Beheervergoeding, dan zal de nieuwe Beheervergoeding gelden en zal de verlenging als bedoeld in artikel 25 lid 1 van de Overeenkomst ingaan, beide met terugwerkende kracht tot de Verlengingsdatum. Echter, indien de Provincie en PPM Oost binnen voornoemde onderhandelingsperiode van drie maanden te rekenen vanaf de Verlengingsdatum geen overeenstemming bereiken over een nieuwe Beheervergoeding, dan zal de Overeenkomst in afwijking van artikel 25 van de Overeenkomst van rechtswege eindigen twaalf (12) maanden na de Verlengingsdatum. Gedurende deze gehele periode van twaalf maanden te rekenen vanaf de Verlengingsdatum, is de laatst geldende Beheervergoeding verschuldigd dan wel –indien van toepassing – de laatst tussen PPM Oost en de Provincie overeengekomen Beheervergoeding.

In afwijking van het bepaalde in artikel 25 lid 2 van de Overeenkomst en in aanvulling op de vorige zin zal de Provincie bij beëindiging van de Overeenkomst door het ontbreken van overeenstemming over de nieuwe Beheervergoeding zoals hiervoor bedoeld, de aantoonbare redelijke kosten vergoeden die samenhangen met het afvloeien van medewerkers van PPM Oost voorzover dit plaatsvindt als direct gevolg van de beëindiging van de Overeenkomst, met dien verstande dat de Provincie uitsluitend verplicht is tot vorenbedoelde kostenvergoeding indien (i) PPM Oost zich heeft ingespannen om de kosten die samenhangen met afvloeiing van medewerkers te beperken, (ii) PPM Oost zich heeft gedragen als een redelijk werkgever en (iii) heeft gehandeld op basis van hetgeen zij wist of behoorde te weten omtrent de beëindiging van de Overeenkomst. Indien en voorzover de Provincie en/of PPM Oost dit wenst/wensen, zullen de Provincie en PPM Oost tezamen een externe, onafhankelijke deskundige aanwijzen om te bepalen wat redelijke kosten in dit verband zijn.

16.2. Uitgangspunt is dat de kosten voor het beheer van Topfonds voor PPM Oost in ieder geval gedekt moeten worden door de Beheervergoeding, met dien verstande dat de Provincie, Topfonds en PPM Oost hierbij onderkennen dat de volgende kosten in ieder geval voor rekening van Topfonds zijn en derhalve *niet* zijn opgenomen in de Beheervergoeding:

- a. kosten terzake jaarlijkse accountantscontrole bij Topfonds;
- b. kosten terzake verzekeringen van Topfonds (waaronder in ieder geval wordt begrepen een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering);
- c. kosten in verband met het handelsregister van de Kamer van Koophandel terzake Topfonds;
- d. kosten in verband met due diligenceonderzoeken uitgevoerd door Topfonds in het kader van de vraag naar een mogelijke Investering in een Werkfonds, met uitzondering van de uren die door PPM Oost (althans haar directeur(en) of

werknemers) hieraan worden besteed (deze werkzaamheden vallen binnen de Beheervergoeding);

- e. vergoeding voor leden van de Raad van Commissarissen;
- f. vergoeding voor de leden van de Investment Committee.

Artikel 17. **Kosten en onkosten**

17.1. De volgende kosten en onkosten zijn inbegrepen in de Beheervergoeding:

- a. de kosten van de werknemers van PPM Oost, waaronder in ieder geval begrepen de kosten die gemoeid met zowel de beheers- als de bestuurstaken, en ander personeel dat in dienst van PPM Oost is, met inbegrip van kosten voor tijdelijke werknemers van PPM Oost die betrokken zijn bij de beheeractiviteiten van PPM Oost ten behoeve van Topfonds;
- b. de kosten van alle door PPM Oost te creëren publiciteit met betrekking tot Topfonds voor zover dit door Topfonds wordt verlangd;
- c. alle door PPM Oost te maken kantoorkosten die het gevolg zijn van, of verband houden met de beheeractiviteiten die krachtens deze Overeenkomst door PPM Oost moeten worden uitgevoerd met inbegrip van, niet beperkt tot, de kosten voor kantoorruimte, kantoorapparatuur en IT en kosten voor het aangaan van contracten daarvoor;
- d. de reis- en verblijfkosten voor werknemers van PPM Oost en eventueel door haar ingehuurde derden die gemaakt worden in verband met de beheeractiviteiten van PPM Oost overeenkomstig deze Overeenkomst;
- e. alle kosten van verslaglegging, administratie en boekhoudkosten, met inbegrip van kosten resulterend uit het in onderaanneming uitgeven daarvan, die gemaakt worden in verband met de activiteiten die het onderwerp van deze Overeenkomst vormen;
- f. alle kosten, belastingen, heffingen, lasten en advieskosten die PPM Oost moet maken bij het opstarten en exploiteren van zijn beheeractiviteiten met betrekking tot Topfonds.

Artikel 18. **Instaan kwaliteit door PPM Oost ingeschakelde natuurlijke personen**

Ter uitvoering van de werkzaamheden onder deze Overeenkomst stelt PPM Oost de diensten van een of meer bij haar (krachtens arbeidsovereenkomst of overeenkomst van opdracht met PPM Oost) werkzame natuurlijke personen ter beschikking. PPM Oost staat jegens Topfonds en de Provincie in voor de vereiste deskundigheid en vakbekwaamheid van vorenbedoelde ingeschakelde natuurlijke personen. PPM Oost staat er jegens Topfonds en de Provincie voorts voor in dat elke verplichting die volgens de Overeenkomst rust op PPM Oost tijdig en volledig wordt nagekomen door de door haar ingeschakelde bij haar (krachtens arbeidsovereenkomst of overeenkomst van opdracht met PPM Oost) werkzame natuurlijke personen. PPM Oost staat ervoor in dat zij te allen tijde voldoende bij haar (krachtens arbeidsovereenkomst of overeenkomst van opdracht met PPM Oost) werkzame natuurlijke personen kan inschakelen om de verplichtingen voortvloeiende uit deze Overeenkomst na te komen en dat zij terstond

concept

voor deskundige en vakbekwame vervanging zal zorgen indien en voor zover een door haar ingeschakeld natuurlijk persoon om welke reden dan ook (tijdelijk) niet in de gelegenheid is werkzaamheden voortvloeiende uit deze Overeenkomst te verrichten.

Artikel 19. **Financiering Topfonds: Trekkingsverzoek PPM Oost**

19.1. De Provincie zal, wanneer en op het ogenblik dat dit haar wordt verzocht overeenkomstig de voorwaarden van deze Overeenkomst, het Gecommitteerde Bedrag danwel een gedeelte daarvan in contanten bijdragen aan Topfonds bij wijze van agiostortingen op de door de Provincie gehouden prioriteitsaandelen in Topfonds.

De Provincie dient het onbetaalde saldo van het Gecommitteerde Bedrag in die termijnen en op die data aan Topfonds te betalen zoals deze door PPM Oost naar eigen goeddunken schriftelijk worden gespecificeerd in een verzoek (een "Trekkingverzoek") aan de Provincie. PPM Oost zal zodra en voorzover Topfonds naar de mening van PPM Oost financiering nodig heeft om Investeringsen te kunnen doen, om andere verplichtingen te financieren of te betalen voor de verplichtingen en kosten van het Topfonds (i.e. operationele en beheerkosten), om betaling van het Gecommitteerde Bedrag of een gedeelte daarvan verzoeken (een "Trekking") op voorwaarde echter dat:

- (i) een Trekkingsverzoek ten minste 10 werkdagen voor de betalingsdatum die in het Trekkingsverzoek wordt gespecificeerd wordt gedaan;
- (ii) in ieder Trekkingsverzoek het doel waarvoor de Trekking gebruikt wordt, zal zijn gespecificeerd evenals, voor zover van toepassing, het Werkfonds waarin de investering zal worden gedaan, met inbegrip van een korte beschrijving van de identiteit en aard van het betreffende Werkfonds, de soort Investering, en een toekomstvisie/prognose ter zake.

Alle kapitaalbijdragen zullen in euro geschieden. In geen geval zal de Provincie gehouden zijn om meer bij te dragen dan het Gecommitteerde Bedrag.

19.2. De Provincie is zich ervan bewust dat tijdige nakoming van haar verplichtingen uit lid 1 van dit artikel, inclusief de beschreven procedures en termijnen, voor Topfonds van cruciaal belang zijn en verbindt zich tot het uiterste in te spannen dat zij hieraan tijdig en volledig voldoet. De Provincie vrijwaart Topfonds en PPM Oost, de laatste in haar hoedanigheid van bestuurder en beheerder, voor alle geleden of te lijden schade op welke grondslag dan ook, kosten en onkosten met inbegrip van kosten voor juridische bijstand als gevolg van de niet-tijdige of niet volledige nakoming van de verplichtingen van de Provincie uit dit artikel en verschuldigde boetes.

19.3. Alle Partijen verbinden zich ertoe in te spannen dat binnen vijf jaar na ondertekening van deze Overeenkomst de Initiële Middelen zijn aangewend voor Investeringsen in Werkfondsen. Partijen verbinden zich ertoe dat de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van het Investment Committee ieder voor zich deze inspanningsverbintenis onderschrijven.

concept

- 19.4. De gelden van de Initiële Middelen ten aanzien waarvan na verloop van vijf jaar na ondertekening van deze Overeenkomst nog geen Trekkingsverzoek is gedaan, worden besteed op een wijze door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders te bepalen na consultatie van PPM Oost.

Artikel 20. **Rapportages**

- 20.1. PPM Oost dient na het einde van het boekjaar conform het bepaalde in de wet en de Statuten de financiële stukken van Topfonds voor te bereiden, minimaal bestaande uit een winst- en verliesrekening, en balans en een toelichting daarop ("*Jaarverslag*"). De algemene vergadering dient het Jaarverslag vast te stellen. PPM Oost zal zich tot het uiterste inspannen dat de accountant een goedkeurende verklaring afgeeft.
- 20.2. PPM Oost spant zich tot het uiterste in, met inachtneming van mogelijke beperkingen ten aanzien van geheimhouding, om het volgende aan Topfonds en de Provincie te verschaffen, zo dikwijls als de algemene vergadering van Topfonds daarom verzoekt:
- a. éénmaal per drie maanden, te weten binnen twee maanden na afloop van elk kalenderkwartaal, i.e. per februari, mei, augustus en november van elk jaar (voor het eerst in november 2013) een voortgangsrapport dat een overzicht bevat van de resultaten van de activiteiten die op grond van deze Overeenkomst gedurende het dan verstreken kwartaal zijn uitgevoerd, met inbegrip van een voorspelling met betrekking tot activiteiten die gepland zijn voor de volgende periode van een halfjaar;
 - b. per februari, mei, augustus en november van elk jaar (voor het eerst in november 2013) een voortgangsrapport waarin de volgende zaken met betrekking tot de voorgaande drie (3) maanden worden behandeld:
 - (i) nieuwe Investeringsen die door Topfonds zijn gedaan in de betreffende Werkfondsen, met een specificatie van het soort fonds, de marktsituatie, de grootte van het betreffende fonds en de groeivoorspelling hiervan;
 - (ii) alle beëindigde Investeringsen met specificatie van de status daarvan, evenals de voorwaarden in verband daarmee;
 - (iii) alle lopende Investeringsen met een specificatie van in ieder geval de status en wijze van nakoming van de verplichtingen onder de overeenkomst door de betreffende fondsen;
 - (iv) significante veranderingen ten aanzien van rechten, verplichtingen en schulden/passiva en belangrijke wijzigingen van organisatorische aard en reikwijdte met betrekking tot de betreffende Werkfondsen;
 - (v) een kwartaalrapportage, tenzij de algemene vergadering van Topfonds te kennen geeft dat een halfjaarverslag volstaat.

Artikel 21. **Treasury**

- 21.1. PPM Oost dient zich als bestuurder van Topfonds in het kader van de treasury functie te houden aan betreffende wettelijke bepalingen zoals weergegeven in de Wet Financiering Decentrale Overheden (Fido) en de Regeling Uitzettingen en Derivaten Decentrale Overheden (Ruddo).

- 21.2. Ter uitoefening van de treasury functie als bedoeld in het vorige lid, zal Topfonds conform de Wet Fido/Ruddo slechts gebruik maken van deposito's bij een financiële instelling met tenminste een AA-minus rating (afgegeven door minimaal twee ratingbureaus) gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie die tenminste beschikt over een AA-rating.
- 21.3. Er worden door Topfonds geen derivaat-constructies aangegaan.

Artikel 22. Inspanningsverbintenis Prestatie-Indicatoren

- 22.1. PPM Oost en Topfonds verbinden zich in te spannen om de Prestatie-Indicatoren (bijlage 4) te behalen en waar mogelijk te overtreffen. Zij hebben hiertoe uitsluitend een inspanningsverbintenis en zijn hiervoor voor de goede orde op geen enkele wijze aansprakelijk.

Artikel 23. Bestuurder Topfonds en Raad van Commissarissen van Topfonds

- 23.1. Besluiten tot het aangaan van transacties, anders dan transacties als bedoeld in lid 2 en 3 van dit artikel waarvoor een eigen regeling geldt op grond van lid 2 respectievelijk lid 3 van dit artikel, waarbij tegenstrijdige belangen van PPM Oost als bestuurder en beheerder van Topfonds spelen die van materiële betekenis zijn voor Topfonds en/of voor PPM Oost, behoeven de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. PPM Oost neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij PPM Oost een tegenstrijdig belang heeft. Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van PPM Oost spelen worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen.
- 23.2. PPM Oost zal (i) geen (substantiële) schenkingen van Topfonds voor zichzelf of zijn directeuren, leidinggevendenden, werknemers of door PPM ingeschakelde, met werknemers vergelijkbare personen vorderen of aannemen; (ii) ten laste van Topfonds derden geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen; en (iii) geen zakelijke kansen die aan Topfonds toekomen benutten voor zichzelf of zijn directeuren, leidinggevendenden, werknemers of door PPM Oost ingeschakelde, met werknemers vergelijkbare personen behoudens voor zover toegestaan op grond van lid 3 van dit artikel.
- 23.3. PPM Oost meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor Topfonds en/of voor PPM Oost terstond aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen en verschaft daarover alle relevante informatie, inclusief de voor de situatie relevante informatie inzake betrokken natuurlijke personen (zoals directeuren, leidinggevendenden, werknemers en/of door PPM Oost ingeschakelde met werknemers vergelijkbare personen). De Raad van Commissarissen besluit buiten aanwezigheid van PPM Oost of sprake is van een tegenstrijdig belang. Een tegenstrijdig belang bestaat in ieder geval wanneer Topfonds voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon
- i) waarin PPM Oost een materieel financieel belang houdt; of
 - ii) waarvan een bestuurslid een familierechtelijke verhouding heeft met een directeur van PPM Oost, een leidinggevende van PPM Oost of werknemer van PPM Oost die

concept

werkzaamheden verricht of heeft verricht voor Topfonds onder deze Overeenkomst. Partijen onderkennen dat PPM Oost de beheeractiviteiten in het kader van deze Overeenkomst uitvoert in het kader van haar dienstverlening op financieel en economisch vlak en dat zij daarnaast als doel heeft de economische structuur en de werkgelegenheid in onder meer de provincie Gelderland te versterken door deelneming in de financiering van ondernemingen en vennootschappen die een bijdrage kunnen leveren aan de economische ontwikkelingen van onder meer de provincie Gelderland. In dat kader onderkennen Partijen dat PPM Oost het recht heeft om zelf een ander fonds op te starten en te beheren.

- 23.4. Daarnaast heeft PPM Oost het recht ook zelf of via één van de fondsen die PPM Oost onder beheer heeft (en niet namens Topfonds handelend) financieringen te verstrekken aan een of meer Werkfondsen waarin Topfonds heeft geïnvesteerd, waarbij geldt dat PPM Oost verplicht is, in verband met een mogelijk tegenstrijdig belang, de Raad van Commissarissen vooraf te informeren over het voornemen om een financiering te verstrekken aan een Werkfonds waaraan Topfonds reeds financiering heeft verstrekt die nog niet is afgelost.

Indien de voorwaarden en condities van de hiervoor in dit artikellid bedoelde voorgenomen financiering door PPM Oost of een door PPM Oost beheerd fonds, naar uitsluitend oordeel van de Raad van Commissarissen, significant afwijken van de voorwaarden en condities van de reeds door Topfonds verstrekte financiering, is PPM Oost verplicht de voorgenomen financiering vooraf ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen voor te leggen. Onder een "significante afwijking" in de vorige zin worden situaties verstaan, waarin PPM Oost of één van de fondsen die PPM Oost onder beheer heeft tegen gunstigere voorwaarden een participatie verkrijgt in een Werkfonds en/of tegen voor het Werkfonds ongunstigere voorwaarden leningen verstrekt bij een ongewijzigde situatie van het Werkfonds waaraan een financiering wordt verstrekt. Onder voorwaarden als bedoeld in de vorige zin wordt verstaan: waardering (emissiekoers uitgifte aandelen), rentepercentage, looptijd, aflossingsschema, behandelingskosten en mate van achterstelling (indien van toepassing) (de "*Financieringsvariabelen*"). Uitgangspunt is dat de voorwaarden waaronder een financiering wordt verstrekt door PPM Oost of een door PPM Oost beheerd fonds identiek zijn met die zoals deze gehanteerd zijn door Topfonds, met dien verstande dat eventuele door PPM Oost in rekening gebrachte forfaitaire behandelingskosten (ter dekking van externe kosten) daar waar Topfonds werkelijke kosten doorberekent niet worden aangemerkt als "significante afwijking". Er is verder geen sprake van een "significante afwijking" in de zin van dit lid indien de contractuele bepalingen van een overeenkomst van geldlening en aandeelhoudersovereenkomst, indien van toepassing, niet materieel afwijken én indien één van de Financieringsvariabelen niet meer afwijkt dan 10% onder de voorwaarde dat een identieke wijze van waardering is gevolgd op basis waarvan de emissiekoers wordt vastgesteld, indien sprake is van uitgifte van aandelen. Bij alle andere situaties is sprake van een "significante afwijking" en dient de investering van PPM Oost of een door PPM Oost beheerd fonds vooraf te worden goedgekeurd door

concept

de Raad van Commissarissen. PPM Oost verplicht zich om Topfonds op een niet-discriminerende wijze te beheren en zal hetzelfde kwaliteitsniveau van beheer nastreven als het niveau dat geldt met betrekking tot alle andere fondsen die PPM Oost beheert of in de toekomst zal beheren.

- 23.5. Partijen erkennen dat Topfonds ook het recht heeft financieringen te verstrekken in de vorm van geldleningen of participaties in Werkfondsen, waaraan PPM Oost of een aan PPM Oost gelieerde partij reeds een financiering heeft verstrekt die nog niet is afgelost, een en ander met inachtneming van het bepaalde in de wet.

Artikel 24. Tegenstrijdige belangen

In het geval dat personeel van PPM Oost dan wel door PPM Oost ingehuurd derden, na redelijke beoordeling van de situatie, te maken krijgt met een persoonlijk tegenstrijdig belang bij de uitvoering van de Overeenkomst, dient PPM Oost, zodra dit haar bekend wordt, dit onverwijld bekend te maken en dat tegenstrijdig belang bespreken met de Raad van Commissarissen.

Artikel 25. Duur van hoofdstuk C van de Overeenkomst

- 25.1. Hoofdstuk C van de Overeenkomst wordt aangegaan voor een periode vanaf datum ondertekening tot 31 december 2014 tenzij hoofdstuk C van deze Overeenkomst eerder wordt beëindigd door een van de Partijen in overeenstemming met dit artikel. Onverminderd het bepaalde in artikel 16.1 van deze Overeenkomst wordt hoofdstuk C van de Overeenkomst na voornoemde periode telkens stilzwijgend verlengd voor een periode van twee (2) jaar, tenzij een der Partijen uiterlijk zes (6) maanden voor het verstrijken van de dan lopende contractstermijn schriftelijk te kennen heeft gegeven hoofdstuk C van de Overeenkomst niet te willen voortzetten.
- 25.2. Ten aanzien van benoeming, schorsing en ontslag van PPM Oost als statutair directeur van Topfonds geldt het bepaalde in de Statuten. Elk ontslag van PPM Oost als statutair directeur van Topfonds heeft directe beëindiging van hoofdstuk C van de Overeenkomst tot gevolg, tenzij de Provincie als prioriteitsaandeelhouder anders heeft bepaald bij het ontslagbesluit. Bij beëindiging van de Overeenkomst op grond van dit lid is Topfonds een beëindigingsvergoeding van de helft van de jaarlijkse Beheervergoeding verschuldigd aan PPM Oost.
- 25.3. In afwijking van het eerste lid van dit artikel is PPM Oost gerechtigd hoofdstuk C van de Overeenkomst op elk moment te beëindigen met in achtneming van een opzegtermijn van zes (6) maanden indien
- (i) sprake is van een situatie als bedoeld in artikel 15.2 tweede en derde zin en Partijen niet tot overeenstemming komen over de voorgestelde aanpassing van hoofdstuk C van de Overeenkomst en/of
 - (ii) Provincie niet meer enig aandeelhouder naast PPM Oost is.
- 25.4. Opzegging of beëindiging van hoofdstuk C van de Overeenkomst is niet van invloed op enige verplichting van Topfonds ten aanzien van betalingen van Beheervergoedingen die verschuldigd zijn geworden en onbetaald zijn gebleven per de datum van daadwerkelijke beëindiging.

** handtekeningenpagina volgt ***

concept

Aldus overeengekomen en in tweevoud ondertekend door Partijen op ** ***** 2013

Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V.

voor deze: [REDACTED]

Provincie Gelderland

voor deze: C. Cornielje,
commissaris van de Koningin van de Provincie Gelderland

Topfonds Gelderland B.V.

voor deze: *****

Bijlagen:

- Agio overeenkomst
- Statuten Topfonds
- Investeringsinstructie Gedeputeerde Staten van de Provincie d.d. ****
- Prestatie-Indicatoren

concept



Ministerie van Binnenlandse Zaken en
Koninkrijksrelaties

> Retouradres Postbus 20011 2500 EA Den Haag

Provincie Gelderland
het college van GS
Postbus 9090
6800 GX Arnhem

Bestuur, Democratie &
Financiën
Financieel & Informatiestelsel
Turfmarkt 147
Den Haag
Postbus 20011
2500 EA Den Haag

Contactpersoon

T 06- [redacted]

Kenmerk
2013-0000334471

Uw kenmerk
2012-016728

Datum 20 juni 2013
Betreft Oprichting Topfonds Gelderland

Geacht college,

Op 12 april 2013 heeft u mij op grond van artikel 158, lid 3, van de Provinciewet om goedkeuring gevraagd van uw voorgenomen besluit tot de oprichting van Topfonds Gelderland B.V.

In uw verzoek geeft u aan dat voor een effectieve en efficiënte inzet van revolverende middelen voor de beleidsvelden innovatie en duurzame energievoorziening de vorming van een apart fonds dat ondergebracht is in een aparte rechtspersoon wenselijk is. U beoogt in deze rechtspersoon de benodigde specialistische financiële deskundigheid, marktexpertise en toegang tot de juiste netwerken te bundelen. Daarnaast verwacht u de vereiste procedurele snelheid en slagkracht te kunnen bieden, die nodig is om het Gelderse bedrijfsleven adequaat te kunnen bedienen.

Met de oprichting van Topfonds Gelderland B.V. wordt (voor een deel) invulling gegeven aan het besluit van Provinciale Staten (PS2012-767), d.d. 13 februari 2013 tot het beschikbaar stellen van middelen voor revolverende inzet.

De provincie is zich bewust van haar verantwoordelijkheid voor de naleving van de Europese regels op het gebied van staatssteun, en heeft hierover extern advies ingewonnen. De provincie is van mening dat er geen sprake is van staatssteun, en zal dan ook geen melding bij de Europese Commissie doen.

In het ter goedkeuring voorgelegde besluit en de daarbij door u verstrekte informatie zie ik geen strijd met het recht of het algemeen belang. Ik geef daarom mijn goedkeuring aan uw besluit tot oprichting van Topfonds Gelderland B.V.

Ik wijs u ten slotte op de verplichting, voortvloeiend uit het Besluit Begroting en Verantwoording (BBV), om de deelname in Topfonds Gelderland B.V. in de paragraaf verbonden partijen op te nemen bij het opstellen van begroting en rekening gedurende de looptijd van Topfonds Gelderland B.V.

Datum

20 juni 2013

Kenmerk

2013-0000334471

Hoogachtend,
De minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties,
namens deze, 



T. Livius
Directeur Bestuur, Democratie en Financiën

13-06-2013



Gedeputeerde Staten van Gelderland

Datum
20 juni 2013
Kenmerk
2013-0000322218

besluit

De Minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties

Gelet op artikel 158, lid 3, van de Provinciewet;

Goed te keuren het besluit van Gedeputeerde Staten van de provincie Gelderland van 12 april 2013 tot oprichting van Topfonds Gelderland B.V.

Uit de verstrekte informatie is duidelijk geworden dat

- het financiële risico zich in eerste instantie beperkt tot € 58.000.000,- voor revolverende inzet
- in de toekomst mogelijk meer middelen beschikbaar gesteld worden voor revolverende inzet
- het financiële risico beperkt is doordat de provincie via prioriteits aandelen speciale zeggenschap op strategische besluiten in en van het Topfonds Gelderland B.V. heeft

Uit de verstrekte informatie blijkt verder dat de provincie zich bewust is van haar verantwoordelijkheid voor de naleving van de Europese regels op het gebied van staatssteun. De provincie is van mening dat er geen sprake is van staatssteun, en zal dan ook geen melding bij de Europese Commissie doen. U geeft bovendien aan dat een staatssteuntoets standaard onderdeel is van het goedkeuringstraject door Gedeputeerde Staten bij investeringsbeslissingen.

Ten slotte gaat u er op basis van de beschikbare informatie vanuit dat de provinciale bijdragen aan het Topfonds Gelderland B.V. het EMU-saldo van de provincie belasten.

Ik zie in uw besluit tot deelneming geen strijd met het recht of het algemeen belang.

2013-06-20 10:00

Ik geef daarom mijn goedkeuring aan uw besluit tot oprichting van Topfonds
Gelderland B.V.

Hoogachtend,
De minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties,
namens deze,

Datum
20 juni 2013

Kenmerk
2013-0000322218




T. Livius
Directeur Bestuur, Democratie en Financiën

VOLMACHT

Dossier 2012.1471.01.001 HO
Behandelaar mr Oosterdijk

De ondergetekende:

[redacted] te dezer zake wonende Meander 601, 6825 ME Arnhem, [redacted]
[redacted]

ten deze handelend als zelfstandig tot vertegenwoordiging bevoegde bestuurder van de naamloze vennootschap:

PARTICIPATIEMAATSCHAPPIJ OOST NEDERLAND N.V., gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende Meander 601, 6825 ME Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Centraal Gelderland onder nummer 09043123 (identiteitsnummer voor het Ministerie van Justitie NV193919),

verklaart

- a. te hebben kennisgenomen van een ontwerp-akte gedateerd 6 maart 2013, betreffende de oprichting van Topfonds Gelderland B.V. en de daarbij behorende afrekening;
- b. daarmee akkoord te gaan en
- c. volmacht te verlenen aan ieder van de medewerkers/sters van Hekkelman Notarissen N.V. om de nodige akte op te maken en alles verder te doen wat nodig mocht zijn.

Getekend te Arnhem op 4 juli 2013

[redacted]

S.v.p de volmacht tekenen en retourneren aan:
Hekkelman Notarissen N.V.
Postbus 1468
6501 BL Nijmegen



AKTE VAN BEKRACHTIGING

Bestemd voor:

Provincie Gelderland te Arnhem;


5 augustus 2013



AKTE NOTARIS OOSTERDIJK 2013

Vorbereid door [REDACTED]

Dossier: 2012.1471/01.002HO/YC

AKTE VAN BEKRACHTIGING
(inzake Topfonds Gelderland B.V.)

Aantal bijlagen
gehecht aan de
originele akte: 0

Vandaag, vijf augustus tweeduizend dertien, _____
verschijnt voor mij, mr. Hendrikus OOSTERDIJK, notaris te Nijmegen: _____

1. Verschijnende persoon; de comparante _____

[REDACTED] ende
[REDACTED]
werkzaam ten kantore van mij, _____
notaris. _____

2. Hoedanigheid verschijnende persoon; de partij bij de akte _____

De comparante handelt als mondeling gevolmachtigde van: _____
[REDACTED] te dezer zake [REDACTED]

[REDACTED] die bij het verlenen van deze volmacht handelde als _____
zelfstandig tot vertegenwoordiging bevoegde bestuurder van de naamloze _____
vennootschap: _____
PARTICIPATIEMAATSCHAPPIJ OOST NEDERLAND N.V., gezeteld te _____
Arnhem, kantoorhoudende Meander 601, 6825 ME Arnhem, ingeschreven in het
handelsregister van de Kamer van Koophandel Centraal Gelderland onder _____
nummer 09043123 die bij het verlenen van de volmacht handelde als zelfstandig
tot vertegenwoordiging bevoegde bestuurder van en namens de besloten _____
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: _____

TOPFONDS GELDERLAND B.V., gezeteld te Arnhem, kantoorhoudende _____
Meander 601, 6825 ME Arnhem, ingeschreven in het handelsregister van de _____
Kamer van Koophandel voor Centraal Gelderland onder nummer 58356088, _____
deze vennootschap hierna ook te noemen: de vennootschap. _____
Volmachtverlening _____

Van het bestaan van de volmachten is mij, notaris, genoegzaam gebleken _____

3. Overweging vooraf _____

In deze akte bekrachtigt de vennootschap rechtshandelingen die in de periode -
vooraangaande aan haar oprichting namens de vennootschap zijn verricht. _____

4. Oprichting vennootschap _____

Bij akte verleden op elf juli tweeduizend dertien voor mij, notaris, hebben De ----



Provincie Gelderland en Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V. (hierna -
te noemen: de oprichter) de vennootschap opgericht. -----
De volstorting van de aandelen is geschied in geld via de kwaliteitsrekening van
mij, notaris. -----

5. Eerste inschrijving in het handelsregister -----

De vennootschap is op twaalf juli tweeduizend dertien voor de eerste maal in het
handelsregister ingeschreven bij de Kamer van Koophandel voor Centraal -----
Gelderland onder nummer 58356088. -----

6. Rechtshandelingen verricht namens de vennootschap in oprichting -----

Door respectievelijk in opdracht van een bij de akte van oprichting benoemde ---
bestuurder en/of de oprichter(s) en/of bestuurders van de oprichters zijn -----
rechtshandelingen namens de vennootschap *in oprichting* verricht, zoals -----
eventuele onttrekkingen aan de bankrekening waarop het bedrag van de -----
volstortingsverplichting is gestort. -----

7. Bekrachtiging -----

De vennootschap bekrachtigt bij deze in de zin van artikel 2:203 Burgerlijk -----
Wetboek uitdrukkelijk alle hiervoor onder 6 vermelde rechtshandelingen. -----

8. Slot akte -----

De comparante is mij, notaris, bekend. De identiteit van de comparante is, voor
zover nog nodig, door mij, notaris, aan de hand van het hiervoor (eventueel) ---
vermelde document vastgesteld. -----

Deze akte is opgemaakt te Nijmegen op de datum als aan het begin van deze --
akte vermeld. De comparante heeft verklaard van de inhoud van deze akte te ---
hebben kennisgenomen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen.
Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte en een toelichting daarop is --
deze akte na beperkte voorlezing door de comparante ondertekend. -----
Onmiddellijk daarna is deze akte door mij, notaris, ondertekend om vijftien uur --
en zestien minuten. -----

(w.g.) de comparante en de notaris. -----



VOOR AFSCHRIFT

Mr. H. Oosterdijk, notaris