

October 4, 2005

In light of the recent announcement that US shareholders will almost certainly receive a Euro cash amount for US \$ denominated shares we see it as even more important for the shares to remain listed so that less sophisticated investors can sell their shares in the market for US \$ rather than be forced to receive Euros.

rgds Lee

PS see below from one of my dutch counterparts points out that Royal Dutch are using a loophole to circumvent the EU requirement that prevents shareholders from losing their rights as shareholders.

Dear Lee,

As discussed yesterday we have requested the articles of association of Shell Petroleum N.V. from the Chamber of Commerce. Attached, please find as a PDF-file the (Dutch) text of those articles.

You will recall that we discussed that a possible tactics could be, that the acquiring company would have such a low number of shares that the minority holders of shares in the capital of the disappearing company would not have sufficient shares to be entitled to one single share in the acquiring company. In such a situation, a minority shareholder would only be entitled to a cash payment, established through a relatively simple procedure.

Interestingly enough, from the articles of association and the file at the Chamber of Commerce it follows that until recently, the capital of Shell Petroleum N.V. (in total €405 million) was divided into 2.485 shares. Less than two weeks ago, however (19 September of this year, one day before the announcement of the intended method of obtaining 100% of the Royal Dutch shares) a change of the articles of association was effected, by which the total number of shares was reduced to 36 shares. This could be an indication that the strategy discussed is indeed intended.

I would propose that Jurjen and I contact you by phone in the course of next week to further discuss.

Truly yours,
Jitze Nicolai

From: Lee Robinson
Sent: 12 September 2005 16:18
To: rule-comments@sec.gov
Cc: Sean Laird
Subject: File number1-03788

File number1-03788
Royal Dutch Shell

Dear Sir or Madam,

We are holders of over one million shares of Royal Dutch [RD] shares. As holders of over 5% of the remaining minority shares we believe we are the largest holder of shares other than the parent Royal Dutch Shell.

We strongly believe that the delisting of the shares would be contrary to the interests of minority shareholders.

We would like the following to be taken into account:

1. The outstanding minority shares have a market value of over \$1.7 Billion [would be large enough for the S&P 500]
2. Daily volume has averaged over 400,000 shares (~ \$25 million of value) which makes this a profitable stock for the exchange, brokers and investors. As a percentage of freely available shares RD shares are now **MORE** liquid than prior to August 8th. See appendix I
3. We take strong exception to the committee's statement that the ' benefits to the issuer [a \$200 billion company] outweigh the disadvantages of the minority shareholders '[in some cases poor and elderly]. It is noted that the delisting by RD leaves RD at no disadvantage.RD generates \$8-10 billion of post tax profit per annum and over 110,000 employees. The economic cost of maintaining the listing is insignificant in this context.
4. A liquid market in the parent company does not take into account the transaction costs or individual tax costs of converting positions.
5. RD has not stated the method by which the minority shares will be acquired.
6. Precedents for squeeze outs of share for share mergers in Holland are extremely rare leading to considerable uncertainty of the outcome.
7. Investors should be given a period of time to consider what is the best course of action for them
8. Many investors may be forced sellers because they cannot hold delisted stock
9. Investors have different tax payments on disposal and may sell before a more tax advantageous share offer is presented.
10. Minority shareholders in general are less sophisticated. Many look to sell their shares upon receiving any corporate action from their broker at which point the option to sell stock may have passed
11. RD has stated that one of the means of acquiring the minorities is through private share transactions. A delisting would remove transparency from this process.
12. RD recent poor corporate governance record resulting in record fines may imply that minority investors could be poorly treated outside the framework of a full listing
13. RD is currently buying back shares in one class of shares but not treating all classes including minorities equally.

We strongly urge request that delisting is not allowed until at least 20 business days after the publication by RD of its intentions regarding the minorities and preferably not until after agreement with over 50% of the minorities has been reached. We would support delisting in this scenario.

Please feel free to call me directly in London +44 20 7563 9404

Lee Robinson
CEO

Appendix I

Pre Aug 8	
Free float	2081m shares
Daily volume	8.2 m
%	0.4%

Post Aug 8

Free float	27m shares
Daily volume	0.4 m
%	1.5%

Trafalgar AssetManagers

Lee Robinson
66 ChilternStreet
London W1U 4JT
T : +44 20 7563 9404
F: +44 20 7206 9438



**KAMER VAN KOOPHANDEL
HAAGLANDEN**

TELEFAX

**► POSTBUS 29718, 2502 LS DEN HAAG
T (070) 328 71 00 F (070) 324 06 84
E INFO@DENHAAG.KVK.NL**

**KONINGSKADE 30, DEN HAAG
PHOENIXSTRAAT 49, DELFT
STOKDIJKKADE 12, NAALDWIJK
ZWAARDSLOOTSEWEG 42, ZOETERMEER**

DATUM 30-09-05

ORGANISATIE Pels Rijcken & Droogleever Fortuijn
advocaten & notarissen
FAX t.av.Mw.Stoppelenburg

T.A.V.

FAXNUMMER 0705153321

VAN T. Stelten

DOORKIESNR.

DIRECTE FAXNR.

ONDERWERP AFSCHRIFTEN DEPONERINGSGEGEVENS

AANTAL PAGINA'S 12

**NIET ALLES
ONTVANGEN?** Bel de afzender (niet de ondergetekende)

Dossnr	Subd	Documenttype	Vervallen	Jaar	Pags
27002687		Statutenwijziging			11

Dit faxbericht is afkomstig van de kamer van koophandel voor Haaglanden en bevat de door u opgevraagde bescheiden.
De bij deze informatie behorende factuur zal u per post worden toegezonden.

Dhr. R. van Steveninck
Directeur Wetsuitvoering

WWW.DENHAAG.KVK.NL
KAMER VAN KOOPHANDEL EN FABRIEKEN VOOR HAAGLANDEN

15:18:34



21 SEP. 2005

11 AANTAL	KVK HAAGLANDEN	mno PARAAF
21 SEP 2005		
DOSS.NR 27002687		
DOCUMENT SW		

versie d.d.

19-9-2005

BSV/FDR/BSV/CG

F:\afschriften\af2005\74552049.bsp1.doc

STATUTENWIJZIGING
SHELL PETROLEUM N.V.

Op negentien september tweeduizendvijf verschijnt voor mij, Mr François Diederik Rosendaal, _____
notaris met plaats van vestiging te Amsterdam: _____

Mr Bart Sicco Veldkamp, kandidaat-notaris, werkzaam ten kantore van de naamloze vennoot- _____
schap: De Brauw Blackstone Westbroek N.V., statutair gevestigd te 's-Gravenhage, met adres: _____
2596 AL 's-Gravenhage, Zuid-Hollandlaan 7, in de vestiging te Amsterdam, geboren te Haarlem _____
op zesentwintig december negentienhonderdachtenvijftig. _____

De comparant verklaart dat op negentien september tweeduizendvijf door de algemene vergade- _____
ring van aandeelhouders van de naamloze vennootschap: **Shell Petroleum N.V.**, statutair geves- _____
tigd te 's-Gravenhage en met adres: 2596 HR 's-Gravenhage, Carel van Bylandtlaan 30, is beslo- _____
ten de statuten van die vennootschap te wijzigen en de comparant te machtigen deze akte te doen _____
verlijden. _____

Ter uitvoering van die besluiten verklaart de comparant in de statuten van de vennootschap de _____
volgende wijzigingen aan te brengen: _____

I. Artikel 3 lid 1 komt te luiden: _____

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vierhonderdvijf miljoen euro _____
(EUR 405.000.000,-), verdeeld in: _____
 - een (1) aandeel A van éénhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000,-); _____
 - een (1) aandeel B van negenennegentig miljoen euro (EUR 99.000.000,-); _____
 - een (1) aandeel A van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,-); _____
 - vier (4) aandelen A van vijftientwintig miljoen euro (EUR 25.000.000,-) elk; _____
 - vijf (5) aandelen A van tien miljoen euro (EUR 10.000.000,-) elk; _____
 - vier (4) aandelen A van een miljoen euro (EUR 1.000.000,-) elk; _____
 - zestien (16) aandelen A van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,-) elk; en _____
 - vier (4) aandelen B van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,-) elk. _____

II. Artikel 4 lid 1 komt te luiden: _____

1. De aandelen worden genummerd op een door de Raad van Beheer te bepalen wijze, met _____
dien verstande dat zes (6) van de aandelen A van éénhonderdduizend euro _____
(EUR 100.000,-) elk zijn genummerd A2476 tot en met A2481 en dat de vier (4) aandelen _____
B van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,-) elk zijn genummerd B2482 tot en met _____
B2485. _____

III. Artikel 8 lid 2 komt te luiden: _____

2. Voorzover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan leden van de Raad van Beheer en _____
aan voormalige leden van de Raad van Beheer vergoed: _____



- a. de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de vennootschap vervullen of hebben vervuld;
- b. eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een hierboven onder a vermeld handelen of nalaten;
- c. de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als lid van de Raad van Beheer of als voormalig lid van de Raad van Beheer zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken.

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld indien en voorzover (i) door de Nederlandse rechter bij gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de betrokkene kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar, tenzij uit de wet anders voortvloeit of zulks in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn of (ii) de kosten of het vermogensverlies van de betrokkene is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald. De vennootschap kan ten behoeve van de betrokkenen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten. De Raad van Beheer kan al dan niet bij overeenkomst nadere uitvoering geven aan het vorenstaande.

IV. Artikel 16 lid 4 (nieuw) komt te luiden:

4. Aandeelhouders kunnen alle besluiten die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen. De leden van de Raad van Beheer worden in de gelegenheid gesteld over het voorstel advies uit te brengen, tenzij dit in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn.

Een besluit buiten vergadering is slechts geldig indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.

Die aandeelhouders doen van het aldus genomen besluit onverwijld mededeling aan de Raad van Beheer.

V. Artikel 23 met opschrift komt te luiden:

TUSSENTIJDSE UITKERINGEN

Artikel 23

1. Voorzover de winsten van de vennootschap het toelaten, kunnen door de algemene vergadering interim-dividenden worden uitgekeerd op rekening van het te verwachten dividend. Het bepaalde in de leden 2 en 3 van artikel 22 is van overeenkomstige toepassing op de uitkering van een interim-dividend.
2. Overige tussentijdse uitkeringen kan de vennootschap doen op grond van een besluit van de algemene vergadering en met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Het bepaalde in de leden 2 en 3 van artikel 22 is van overeenkomstige toepassing op tussentijdse uitkeringen.

VI. Artikel 25 (nieuw) komt te luiden:

OVERGANGSBEPALING BIJ ARTIKEL 8 LID 2 INZAKE VRIJWARING

Artikel 25

Voor de toepassing van artikel 8 lid 2 worden onder voormalige leden van de Raad van Beheer



verstaan: zij die ophouden lid van de Raad van Beheer te zijn na het verlijden van de akte van _____
statutenwijziging waarbij artikel 8 lid 2 inzake vrijwaring werd gewijzigd. _____

Ten slotte verklaart de comparant, dat ten tijde van het passeren van deze akte het geplaatste _____
kapitaal van de vennootschap tweehonderdachtenveertig miljoen vijfhonderdduizend euro _____
(EUR 248.500.000,-) bedraagt, verdeeld in: _____

- een (1) aandeel A van honderd miljoen euro (EUR 100.000.000,-); _____
- een (1) aandeel A van vijftientig miljoen euro (EUR 25.000.000,-); _____
- twee (2) aandelen A van tien miljoen euro (EUR 10.000.000,-) elk; _____
- drie (3) aandelen A van een miljoen euro (EUR 1.000.000,-) elk; en _____
- elf (11) aandelen A van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,-) elk, _____

gehouden door N.V. Koninklijke Nederlandsche Petroleum Maatschappij, gevestigd te 's-Graven- _____
hage; en _____

- een (1) aandeel B van negenennegentig miljoen euro (EUR 99.000.000,-); en _____
- vier (4) aandelen B van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,-) elk, _____

gehouden door The Shell Transport and Trading Company Limited, met "registered office" te Lon- _____
den (Verenigd Koninkrijk). _____

en dat de voorheen geplaatste tweeduizend vierhonderdvijftig (2.485) aandelen - waarvan _____
er éénuizend vierhonderdeenennegentig (1.491) werden gehouden door N.V. Koninklijke Neder- _____
landsche Petroleum Maatschappij en waarvan er negenhonderdvierennegentig (994) werden ge- _____
houden door The Shell Transport and Trading Company Limited - hierbij worden omgezet als hier- _____
boven aangegeven; _____

met dien verstande dat zes (6) van de bovengenoemde aandelen A van éénhonderdduizend euro _____
(EUR 100.000,-) elk niet worden geconverteerd maar dezelfde zijn als de voorheen geplaatste _____
zes (6) aandelen A genummerd A2476 tot en met A2481; _____

en met dien verstande dat de vier (4) bovengenoemde aandelen B van éénhonderdduizend euro _____
(EUR 100.000,-) elk niet worden geconverteerd maar dezelfde zijn als de voorheen geplaatste _____
vier (4) aandelen B genummerd B2482 tot en met B2485. _____

De vereiste ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend op acht september tweeduizend- _____
vijf, nummer N.V. 9.614. _____

De ministeriële verklaring van geen bezwaar en het stuk waaruit blijkt van de in de aanhef van _____
deze akte vermelde besluiten worden aan deze akte gehecht. _____

Waarvan deze akte in minuut wordt verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze _____
akte vermeld. _____

Na mededeling van de zakelijke inhoud van de akte, het geven van een toelichting daarop en na _____
de verklaring van de comparant van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen en met _____
beperkte voorlezing in te stemmen, wordt deze akte onmiddellijk na voorlezing van die gedeelten _____
van de akte, waarvan de wet voorlezing voorschrijft, door de comparant, die aan mij, notaris, be- _____
kend is, en mij, notaris, ondertekend. _____

(get.): B.S. Veldkamp, F.D. Rosendaal. _____

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT _____

Fr

Mr. F.D. ROSENDAL
NOTARIS TE AMSTERDAM



De ondergetekende:

Mr François Diederik Rosendaal, notaris met plaats van vestiging te Amsterdam, verklaart over de statuten (de "**Statuten**") van de naamloze vennootschap: **Shell Petroleum N.V.**, statutair gevestigd te 's-Gravenhage (de "**Vennootschap**"), het volgende:

- (i) de Statuten luiden overeenkomstig de aan deze verklaring gehechte tekst;
- (ii) de Statuten zijn voor het laatst gewijzigd bij akte (de "**Akte**"), verleden voor Mr F.D. Rosendaal, notaris te Amsterdam, op 19 september 2005; in de Akte wordt vermeld dat de ministeriële verklaring dat van bezwaren niet is gebleken werd afgegeven op 8 september 2005 onder nummer N.V. 9.614.

Ik, Mr F.D. Rosendaal, notaris, heb mij bij het afgeven van de hiervoor onder (i) en (ii) opgenomen verklaringen uitsluitend gebaseerd op de gegevens die zijn vermeld in het uittreksel uit het handelsregister van de inschrijving van de Vennootschap en een afschrift van de Akte.

Getekend te Amsterdam op 20 september 2005.

A handwritten signature in black ink is written over a circular notary seal. The seal contains the text 'Mr F.D. ROSENDAAL' at the top and 'NOTARIS TE AMSTERDAM' at the bottom. To the left of the seal, there is a small handwritten mark that looks like the letter 'h'.

STATUTEN

van:

Shell Petroleum N.V.

statutair gevestigd te 's-Gravenhage

d.d. 19 september 2005

NAAM EN ZETEL

Artikel 1

De vennootschap, voorheen genaamd: N.V. De Bataafsche Petroleum Maatschappij en vervolgens Bataafse Petroleum Maatschappij N.V., draagt thans de naam: Shell Petroleum N.V.

Zij is gevestigd te 's-Gravenhage.

DOEL

Artikel 2

1. De vennootschap heeft ten doel het opsporen, het winnen, het vervoeren en het verwerken van aardolie, aardgas en andere delfstoffen, het fabriceren en bewerken van chemische producten, het drijven van handel in delfstoffen en producten, alsmede de oprichting van, de deelneming in en het beheer over naamloze en andere vennootschappen of ondernemingen.
2. Zij is voorts in het algemeen bevoegd tot alles wat tot bereiking van haar doel nuttig of nodig is of daarmee in de ruimste zin van het woord verband houdt, waaronder begrepen het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich (mede) verbinden voor de verplichtingen van derden.

KAPITAAL

Artikel 3

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vierhonderdvijf miljoen euro (EUR 405.000.000,--), verdeeld in:
 - een (1) aandeel A van éénhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000,--);
 - een (1) aandeel B van negenennegentig miljoen euro (EUR 99.000.000,--);
 - een (1) aandeel A van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--);
 - vier (4) aandelen A van vijftientwintig miljoen euro (EUR 25.000.000,--) elk;
 - vijf (5) aandelen A van tien miljoen euro (EUR 10.000.000,--) elk;
 - vier (4) aandelen A van een miljoen euro (EUR 1.000.000,--) elk;
 - zestien (16) aandelen A van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,--) elk; en
 - vier (4) aandelen B van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,--) elk.
2. Alle geplaatste aandelen zijn volgestort.
3. Het tijdstip en de koers der uitgifte, mits niet onder pari, benevens het tijdstip en het bedrag der stortingen op de nog niet geplaatste aandelen worden door de Raad van Beheer bepaald.

AANDELEN

Artikel 4

1. De aandelen worden genummerd op een door de Raad van Beheer te bepalen wijze, met dien verstande dat zes (6) van de aandelen A van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,--) elk zijn genummerd A2476 tot en met A2481 en dat de vier (4) aandelen B van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,--) elk zijn genummerd B2482 tot en met B2485.
2. De aandelen luiden op naam en worden geboekt in het register van aandeelhouders, van welk register een exemplaar ten kantore der vennootschap berust.
3. Indien aandeelbewijzen worden uitgegeven, worden deze getekend door twee leden van de Raad van Beheer.
De bewijzen van aandeel zijn niet voorzien van dividendbewijzen, doch de uitkering van de aan aandeelhouders toekomende winst geschiedt tegen kwitantie.

OVERDRACHT VAN AANDELEN

Artikel 5

1. Wie een aandeel wil overdragen moet, met aanwijzing van de persoon of de vennootschap aan wie hij de overdracht wil doen, aan de Raad van Beheer van zijn voornemen kennis geven. Betreft het een aandeel A, dan zal binnen drie maanden na ontvangst dier kennisgeving aan de vergadering van houders der aandelen B, en betreft het een aandeel B, dan zal aan de vergadering van houders der aandelen A binnen die termijn door de Raad van Beheer de vraag worden voorgelegd, of met de nieuwe verkrijger genoeg zal worden genomen.
2. Beantwoordt die vergadering bij meerderheid van stemmen, elk aandeel recht gevende op één stem, die vraag toestemmend, dan kan de overdracht plaats hebben. In het tegenovergestelde geval kan de aandeelhouder vorderen, dat de vergadering een ander zal aanwijzen, bereid om het aandeel over te nemen. In dat geval moet de overneming plaats hebben tegen betaling van het nominale bedrag, vermeerderd met een rente à vier percent (4%) 's jaars, gerekend sedert de voorafgaande eerste januari.
3. De vergadering kan vorderen, dat hij, die één of meer aandelen wil overdragen, ze alle gelijk overdrage op de voet van dit artikel.
4. De door de vergadering aangewezen persoon moet het aandeel aanvaarden en overnemen binnen drie maanden na het houden der vergadering.
5. Bij overschrijding van een dezer termijnen moet de overdracht plaats hebben aan de oorspronkelijk daartoe door de aandeelhouder voorgestelde.
6. In geval van overlijden van een aandeelhouder moeten de erfgenamen binnen drie maanden na dat overlijden aan de Raad van Beheer mededelen te wiens name zij de aandelen van de overledene wensen te doen overgaan. Daarna wordt gehandeld op dezelfde wijze, als hiervoren met betrekking tot de overdracht van aandelen is voorgeschreven en zullen dezelfde termijnen en dezelfde bepalingen in geval van overschrijding dier termijnen gelden.

BESTUUR

Artikel 6

1. De vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Beheer, bestaande uit tenminste drie leden, waarvan tenminste twee lid zullen zijn van een Praesidium. De leden van de Raad

van Beheer en het Praesidium worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders en kunnen te allen tijde door deze worden ontslagen.

2. In geval van ontstentenis of belet van één of meer leden van de Raad van Beheer zijn de overblijvende leden, respectievelijk is het overblijvende lid met het bestuur belast.
3. Bij ontstentenis of belet van alle leden van de Raad, is de persoon die daartoe telkenjare door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders zal worden aangewezen, met het bestuur belast.

Artikel 7

De Raad van Beheer kan uit zijn midden een voorzitter, een plaatsvervangend voorzitter en uit of buiten zijn midden een secretaris benoemen.

Artikel 8

1. De algemene vergadering van aandeelhouders bepaalt het salaris voor ieder der leden van de Raad van Beheer.
2. Voorzover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan leden van de Raad van Beheer en aan voormalige leden van de Raad van Beheer vergoed:
 - a. de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de vennootschap vervullen of hebben vervuld;
 - b. eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een hierboven onder a vermeld handelen of nalaten;
 - c. de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als lid van de Raad van Beheer of als voormalig lid van de Raad van Beheer zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken.

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld indien en voorzover (i) door de Nederlandse rechter bij gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de betrokkene kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar, tenzij uit de wet anders voortvloeit of zulks in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn of (ii) de kosten of het vermogensverlies van de betrokkene is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald. De vennootschap kan ten behoeve van de betrokkenen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten. De Raad van Beheer kan al dan niet bij overeenkomst nadere uitvoering geven aan het vorenstaande.

Artikel 9

De Raad van Beheer zal tenminste één der leden van het Praesidium belasten met de uitvoering van de besluiten van de Raad van Beheer en met de dagelijkse leiding van de zaken der vennootschap. In geval van belet of ontstentenis van alle leden van het Praesidium kan de Raad van Beheer tijdelijk een ander lid van de Raad met deze functies belasten.

Artikel 10

1. De vennootschap wordt - behoudens het bepaalde in het tweede, derde en vierde lid van dit artikel - zo in als buiten rechte, vertegenwoordigd door een lid van de Raad van Beheer, dat met de dagelijkse leiding van de zaken der vennootschap is belast, dan wel door twee andere leden van de Raad van Beheer door één zodanig ander lid van de Raad van Be-

heer tezamen met een adjunct-directeur of algemeen procuratiehouder, door twee adjunct-directeuren of door twee algemene procuratiehouders.

2. In het gebied waarvoor een algemene vertegenwoordiger is benoemd, wordt de vennootschap, zo in als buiten rechte, door deze vertegenwoordigd.
3. Vertegenwoordigers en gemachtigden zijn gerechtigd namens de vennootschap die handelingen te verrichten en/of verbintenissen aan te gaan, waartoe zij door de vennootschap, daarbij vertegenwoordigd overeenkomstig het bepaalde in het eerste of tweede lid van dit artikel, zijn gemachtigd.
4. De in lid 3 bedoelde vertegenwoordigers en gemachtigden zijn uitsluitend tot substitutie bevoegd voor zover hun deze bevoegdheid uitdrukkelijk in de hun verleende aanstellingsbrief of volmacht is gegeven.

Artikel 11

De Raad van Beheer noch enig ander orgaan der vennootschap is bevoegd bescheiden, van welke aard ook, welke toebehoren aan of zich onder berusting bevinden van de vennootschap of waarover de vennootschap kan beschikken, af te geven, of ter inzage te verstrekken of toe te staan, dat zodanige bescheiden worden afgegeven of ter inzage verstrekt, indien, naar het oordeel van de Raad van Beheer, de afgifte of de inzage daarvan is vereist ter voldoening aan enigerlei dagvaarding, of bevel van een vreemde staat of van enigerlei wetgevende, uitvoerende, rechterlijke of andere macht van een vreemde staat en de Minister van Buitenlandse Zaken te kennen heeft gegeven, dat redenen aan het algemeen belang ontleend zich tegen de afgifte of inzage verzetten.

Artikel 12

1. De vergaderingen van de Raad van Beheer worden gehouden in het land waarin de vennootschap volgens haar statuten is gevestigd.
2. De Raad van Beheer vergadert zo dikwijls de voorzitter, een lid van het Presidium of drie andere leden zulks verlangen.

Artikel 13

1. De vergaderingen van de Raad van Beheer worden uitsluitend genomen in vergaderingen van de Raad. Zij worden genomen bij gewone meerderheid van stemmen van de ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde leden.
2. In de vergadering van de Raad van Beheer kan ieder lid zich door een ander lid doen vervangen, die alsdan namens hem stem kan uitbrengen, zowel als voor zichzelf.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 14

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden opgeroepen door de Raad van Beheer en gehouden te 's-Gravenhage, ter plaatse bij de oproeping te bepalen. De oproepingen geschieden minstens zeven dagen te voren door aangetekende brieven aan de aandeelhouders, behoudens gevallen van urgentie, ter beoordeling van de Raad van Beheer, in welke gevallen de oproeping vijf dagen tevoren kan geschieden, de dag der oproeping en die der vergadering niet medegerekend.

Artikel 15

1. De vergaderingen worden geleid door de voorzitter van de Raad van Beheer of diens plaatsvervanger of, zo geen voorzitter of plaatsvervangend voorzitter benoemd is, door een der ter vergadering aanwezige leden van de Raad van Beheer.

2. Van het verhandelde worden notulen gehouden, die door de voorzitter der vergadering en de secretaris van de Raad van Beheer, of, indien geen secretaris van de Raad van Beheer benoemd of de benoemde afwezig is, door een door de vergadering aan te wijzen aanwezig lid worden getekend.

Artikel 16

1. De besluiten der vergadering worden, behalve in de gevallen, waarin deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven, genomen bij volstrekte meerderheid van stemmen. Staken de stemmen, dan wordt het voorstel geacht te zijn verworpen.
2. De benoeming van personen geschiedt bij volstrekte meerderheid van uitgebrachte stemmen; bij staking van stemmen beslist het lot.
3. In alle geschillen omtrent stemmingen, niet bij deze statuten voorzien, beslist de voorzitter.
4. Aandeelhouders kunnen alle besluiten die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen. De leden van de Raad van Beheer worden in de gelegenheid gesteld over het voorstel advies uit te brengen, tenzij dit in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn.
Een besluit buiten vergadering is slechts geldig indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.
Die aandeelhouders doen van het aldus genomen besluit onverwijld mededeling aan de Raad van Beheer.

VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS A EN B

Artikel 17

Voor vergaderingen van houders van aandelen A of B geldt al het hierboven voor de algemene vergadering bepaalde.

WIJZE VAN STEMMEN

Artikel 18

Stemmingen over zaken geschieden mondeling. Benoemingen geschieden schriftelijk.

BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

Artikel 19

1. De boeken der vennootschap worden gesloten op éénendertig december van ieder jaar en daaruit door de Raad van Beheer een balans en winst- en verliesrekening opgemaakt, die, vergezeld van een toelichting, welke vermeldt naar welke maatstaf de roerende en onroerende zaken der vennootschap zijn gewaardeerd, van de dag der oproeping tot de jaarlijkse algemene vergadering, bestemd tot de vaststelling van de balans en de winst- en verliesrekening, tot de afloop dier vergadering ten kantore der vennootschap voor de aandeelhouders ter inzage liggen met een verslag van de Raad van Beheer. Ieder der aandeelhouders kan volledige afschriften van die stukken verkrijgen.
2. De Raad van Beheer kan zich bij de opstelling der balans en winst- en verliesrekening doen bijstaan door een accountant, wiens bezoldiging door de vennootschap zal worden bekostigd.
3. De vergadering stelt de balans en winst- en verliesrekening vast.

AFSCHRIJVING

Artikel 20

De bedragen die jaarlijks op de bezittingen der vennootschap zullen worden afgeschreven wor-

den door de Raad van Beheer bepaald.

RESERVES

Artikel 21

De winst, zoals deze uit de winst- en verliesrekening blijkt, wordt uitgekeerd voorzover zij niet door de algemene vergadering wordt gereserveerd of door deze wordt overgebracht naar de winst- en verliesrekening van het volgende jaar.

WINSTVERDELING

Artikel 22

1. De over enig jaar na éénendertig december negentienhonderd vierenvijftig uit te keren winst komt eerst toe aan de houders van de aandelen A, zulks tot een bedrag gelijk aan vijftig procent (50%) van de winst zoals deze uit de winst- en verliesrekening blijkt. Hetgeen daarna van de uit te keren winst overschiet, komt toe aan de houders van de aandelen B, zulks tot een bedrag gelijk aan één/negentiende (1/19) van hetgeen overeenkomstig het hierboven bepaalde is uitgekeerd aan de houders van de aandelen A. Van hetgeen daarna van de uit te keren winst nog overschiet, ontvangen de houders van de aandelen A vijfnegentig procent (95%) en de houders van de aandelen B vijf procent (5%).
2. In afwijking van het bepaalde in lid 1 kan de algemene vergadering bepalen dat de over enig jaar na éénendertig december negentienhonderd zevenennegentig uit te keren winst toekomt aan de houders van de aandelen A en de houders van de aandelen B naar rato van het nominale bedrag van de door elk van hen gehouden aandelen, dan wel in enige andere verhouding, waaronder begrepen toekenning van de gehele uit te keren winst aan uitsluitend de houders van de aandelen A of de houders van de aandelen B.
3. Besluiten als bedoeld in lid 2 kunnen slechts worden genomen met algemene stemmen uitgebracht in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. Indien dit quorum ter vergadering ontbreekt kan geen nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin zulke besluiten kunnen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigde kapitaal.
4. De vennootschap zal jaarlijks aan haar aandeelhouders vergoeden elke op de basis van inkomsten of uitkeringen berekende belasting welke in het voorafgaande jaar in Nederland of daar buiten van hen mocht zijn geheven over de door hen op hun aandelen ontvangen dividenden.

TUSSENTIJDSE UITKERINGEN

Artikel 23

1. Voorzover de winsten van de vennootschap het toelaten, kunnen door de algemene vergadering interim-dividenden worden uitgekeerd op rekening van het te verwachten dividend. Het bepaalde in de leden 2 en 3 van artikel 22 is van overeenkomstige toepassing op de uitkering van een interim-dividend.
2. Overige tussentijdse uitkeringen kan de vennootschap doen op grond van een besluit van de algemene vergadering en met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Het bepaalde in de leden 2 en 3 van artikel 22 is van overeenkomstige toepassing op tussentijdse uitkeringen.

STATUTENWIJZIGING

Artikel 24

Besluiten tot wijziging der statuten of ontbinding der vennootschap kunnen slechts worden geno-

men met toestemming van minstens vier/vijfde der stemmen, uitgebracht in een vergadering, bijgewoond door eigenaars of hun vertegenwoordigers van tenminste vier/vijfde van het geplaatst maatschappelijk kapitaal en met toestemming van vier/vijfde der leden van de Raad van Beheer.

OVERGANGSBEPALING BIJ ARTIKEL 8 LID 2 INZAKE VRIJWARING

Artikel 25

Voor de toepassing van artikel 8 lid 2 worden onder voormalige leden van de Raad van Beheer verstaan: zij die ophouden lid van de Raad van Beheer te zijn na het verlijden van de akte van statutenwijziging waarbij artikel 8 lid 2 inzake vrijwaring werd gewijzigd.