

ADDENDUM PROSPECTUS BOUWFONDS GERMANY RESIDENTIAL FUND CV

Inleiding

Dit addendum maakt integraal onderdeel uit van de volledige tekst van het Prospectus van Bouwfonds Germany Residential Fund CV, gedateerd 12 oktober 2005. Gedefinieerde begrippen die in dit addendum worden gehanteerd maar niet zijn gedefinieerd, hebben, tenzij in dit addendum anders is bepaald, de betekenis die daaraan is toegekend in het Prospectus.

Achtergrond actualisatie

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer BV, de Beheerder van het Fonds in de zin van de Wet op het financieel toezicht, heeft de wettelijke verplichting om de gegevens in het Prospectus te actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat. De wijzigingen die thans met behulp van dit addendum in het Prospectus worden aangebracht, vloeien hoofdzakelijk voort uit:

- a) de invoering van de Wet op het financieel toezicht;
- b) de organisatorische wijzigingen bij de Initiatiefnemer en gelieerde vennootschappen, mede als gevolg van de verkoop door ABN AMRO Bank NV van Bouwfonds aan de Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.

Ad a) De invoering van de Wet op het financieel toezicht

Op 1 januari 2007 is de Wet op het financieel toezicht in werking getreden. De wet regelt het toezicht op de financiële sector in Nederland en vervangt onder andere de Wet toezicht Beleggingsinstellingen en het Besluit toezicht beleggingsinstellingen. Daar waar in het Prospectus wordt verwezen naar artikelen uit de Wet toezicht beleggingsinstellingen, het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 of het Besluit toezicht effectenverkeer 2005 dienen de corresponderende artikelen uit de Wet op het financieel toezicht respectievelijk het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen te worden gelezen.

Ad b) De organisatorische wijzigingen bij de Initiatiefnemer en gelieerde vennootschappen

Op 1 december 2006 heeft de Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. de vastgoedontwikkelingsactiviteiten en vastgoedmanagementactiviteiten van Bouwfonds overgenomen van ABN AMRO Bank NV. Deze overname leidt tot een wijziging van het organogram van vennootschappen die bij het Fonds zijn betrokken. De overname heeft voornamelijk geen directe gevolgen voor de werkzaamheden ten behoeve van de vastgoedfondsen van Bouwfonds of haar vennootschappen.

Naast voormelde aanpassingen als gevolg van gewijzigde wet- en regelgeving en de organisatorische wijzigingen, bevat dit addendum enkele wijzigingen van algemene aard:

Wijziging webpagina Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer BV

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer BV, de beheerder in de zin van de Wet op het financieel toezicht, heeft een eigen webpagina op de website van Bouwfonds. Deze webpagina is bereikbaar via www.bouwfonds.nl/beheerder. Indien en voorzover in dit addendum of het Prospectus wordt verwezen naar de webpagina van de Beheerder, dient hiertoe voormelde webpagina te worden gelezen.

Wijziging definitie Prospectus, Jaarverslag en Registratiedocument

Als vermeld is de Beheerder van het Fonds wettelijk verplicht het Prospectus te actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat. De actualisering van het Prospectus zal in aanvulling op dit addendum en wellicht opvolgende addenda, kunnen plaatsvinden door vermelding in het Jaarverslag of het Registratiedocument. Het Jaarverslag en het Registratiedocument maken integraal onderdeel uit van het Prospectus.

Hoevelaken, 17 augustus 2007

Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer BV

DEFINITIES

TOEVOEGEN NIEUWE DEFINITIES

Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen of BGfo

Het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, houdende regels met betrekking tot het gedragstoezicht op financiële ondernemingen.

Bouwfonds Investment Management BV

Bouwfonds Investment Management BV (voorheen genaamd Bouwfonds Asset Management BV), een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Hoevelaken, kantoorhoudende aan De Beek 18, (3871 MS) te Hoevelaken, opgericht op 1 maart 1989, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Gooi- en Eemland, KvK nummer: 30091223. Bouwfonds Investment Management BV is een 100%-dochtermaatschappij van Bouwfonds. De statuten van Bouwfonds Investment Management BV zijn laatstelijk gewijzigd op 24 oktober 2006.

GIM Vastgoed Management BV

GIM Vastgoed Management BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Eindhoven, kantoorhoudende aan de Parklaan 60, (5613 BH) te Eindhoven, opgericht op 11 september 1979, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Oost-Brabant, KvK nummer: 17043313. GIM Vastgoed Management BV is een 100%-dochtermaatschappij van de Mede-initiatiefnemer. De statuten van GIM Vastgoed Management zijn laatstelijk gewijzigd op 10 juni 1994.

Jaarverslag

Het jaarverslag als bedoeld in artikel 15 van de CV-voorwaarden van het Fonds. Het Jaarverslag maakt integraal onderdeel uit van het Prospectus.

Rabobank Nederland

Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A., een coöperatie B.A., statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende aan de Croeselaan 18 (3521 CB) te Utrecht, opgericht op 22 december 1970, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Utrecht en omstreken, KvK nummer: 30046259. De statuten van Rabobank Nederland zijn laatstelijk gewijzigd op 2 januari 2007.

Registratiedocument

Het document waarin krachtens artikel 4:48 Wft gegevens zijn opgenomen over de Beheerder, de soorten beleggingsinstellingen die hij beheert of voornemens is te beheren en, indien van toepassing, de bewaarders. Het Registratiedocument maakt integraal onderdeel uit van het Prospectus.

Wet op het financieel toezicht of Wft

De Wet op het financieel toezicht, houdende regels met betrekking tot de financiële markten en het toezicht daarop.

WIJZIGEN DEFINITIES

Beherend Venoot

Germany Residential Fund Management BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Hoevelaken, kantoorhoudende aan De Beek 18, (3871 MS) te Hoevelaken, opgericht op 22 april 2005, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Gooi- en Eemland, KvK nummer: 32108326. De aandelen van Germany Residential Fund Management BV worden op de Aanvangsdatum voor 50% gehouden door Bouwfonds Investment Management BV en voor 50% door GIM Vastgoed Management BV. De statuten van Germany Residential Fund Management BV zijn laatstelijk gewijzigd op 11 mei 2007.

Bouwfonds

Rabo Bouwfonds NV, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Hoevelaken, kantoorhoudende aan de Westerdorpsstraat 66 (3871 AZ) te Hoevelaken, opgericht op 22 oktober 1947, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Gooi- en Eemland, KvK nummer: 08012222. De statuten van Rabo Bouwfonds NV zijn laatstelijk gewijzigd op 1 december 2006.

Bouwfonds Asset Management

Bouwfonds Asset Management, een handelsnaam van Bouwfonds Investment Management BV, kantoorhoudende aan De Beek 18, (3871 MS) te Hoevelaken. Bouwfonds Asset Management houdt zich (indirect) bezig met het opzetten van beleggingsproducten voor particuliere- en institutionele beleggers. Daarnaast is Bouwfonds Asset Management (indirect) betrokken bij het managen van beleggingsproducten voor particuliere en institutionele beleggers.

Initiatiefnemer

Bouwfonds Investment Management BV (voorheen genaamd Bouwfonds Asset Management BV), een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Hoevelaken, kantoorhoudende aan De Beek 18, (3871 MS) te Hoevelaken, opgericht op 1 maart 1989, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Gooi- en Eemland, KvK nummer: 30091223. Bouwfonds Investment Management BV is een 100%-dochtermaatschappij van Bouwfonds. De statuten van Bouwfonds Investment Management BV zijn laatstelijk gewijzigd op 24 oktober 2006.

Managing Director

Germany Residential Fund Managing Director BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Hoevelaken, kantoorhoudende aan De Beek 18, (3871 MS) te Hoevelaken, opgericht op 8 februari 2007, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Gooi- en Eemland, KvK nummer: 32121521. De aandelen in het kapitaal van Germany Residential Fund Managing Director BV worden voor 94% gehouden door Bouwfonds Investment Management BV en voor 6% door ABN AMRO Bank NV. De statuten van Germany Residential Fund Managing Director BV zijn laatstelijk gewijzigd op 11 mei 2007.

Prospectus

Het Prospectus, inclusief bijlagen 1 t/m 10, dit addendum en eventuele opvolgende addenda, het Jaarverslag en het Registratiedocument.

VERWIJDEREN DEFINITIES

Btb
Bte
Wtb

HOOFDSTUK 2: De Initiatiefnemer en gelieerde vennootschappen

WIJZIGEN HOOFDSTUK

2.1 Bouwfonds

Bouwfonds, onderdeel van Rabobank Nederland, is actief op het gebied van projectontwikkeling van woningen en commercieel vastgoed, vastgoedfinanciering, alsmede vastgoedmanagement. Ten aanzien van veel van haar activiteiten heeft zij een belangrijke positie op de Nederlandse markt. Op dit moment ligt het accent van de activiteiten nog op de Nederlandse markt, maar het aandeel van de buitenlandse markt - voornamelijk Duitsland, Frankrijk en België - is groeiende.

2.2 Bouwfonds Investment Management BV

Bouwfonds Investment Management BV is een 100%-dochtermaatschappij van Bouwfonds. Bouwfonds Investment Management BV is 100%-aandeelhouder van de Beheerder.

2.3 Bouwfonds Asset Management

Bouwfonds Asset Management is een handelsnaam van Bouwfonds Investment Management BV. Bouwfonds Asset Management richt zich in het bijzonder op het initiëren en structureren van vastgoedbeleggingsproducten. Daarnaast is Bouwfonds Asset Management (indirect) betrokken bij het managen van vastgoedbeleggingsfondsen voor particuliere en institutionele beleggers. Bouwfonds Asset Management doet dit op basis van uitgebreide kennis van vastgoed, de vastgoedmarkt, de financiële markten en beleggers in vastgoed. De eigen ervaringen en capaciteiten op het gebied van vastgoed, accounting, financiering en juridisch/fiscale aspecten worden gecombineerd met die van Bouwfonds en Rabobank Nederland. Het resultaat is een unieke combinatie van kennis op het gebied van vastgoedbeheer en financiële structurering, die zowel voor de institutionele als de particuliere markt wordt ingezet. Het opzetten van beleggingsproducten voor de particuliere en de institutionele markt, het managen van meer complexe vastgoedbeleggingsportefeuilles en het ontwikkelen van structured- en inflation products behoren tot de kernactiviteiten van Bouwfonds Asset Management. De totale assets under management van Bouwfonds Asset Management bedragen per 1 januari 2007 ca. € 4,2 miljard.

2.4 Overige gelieerde vennootschappen

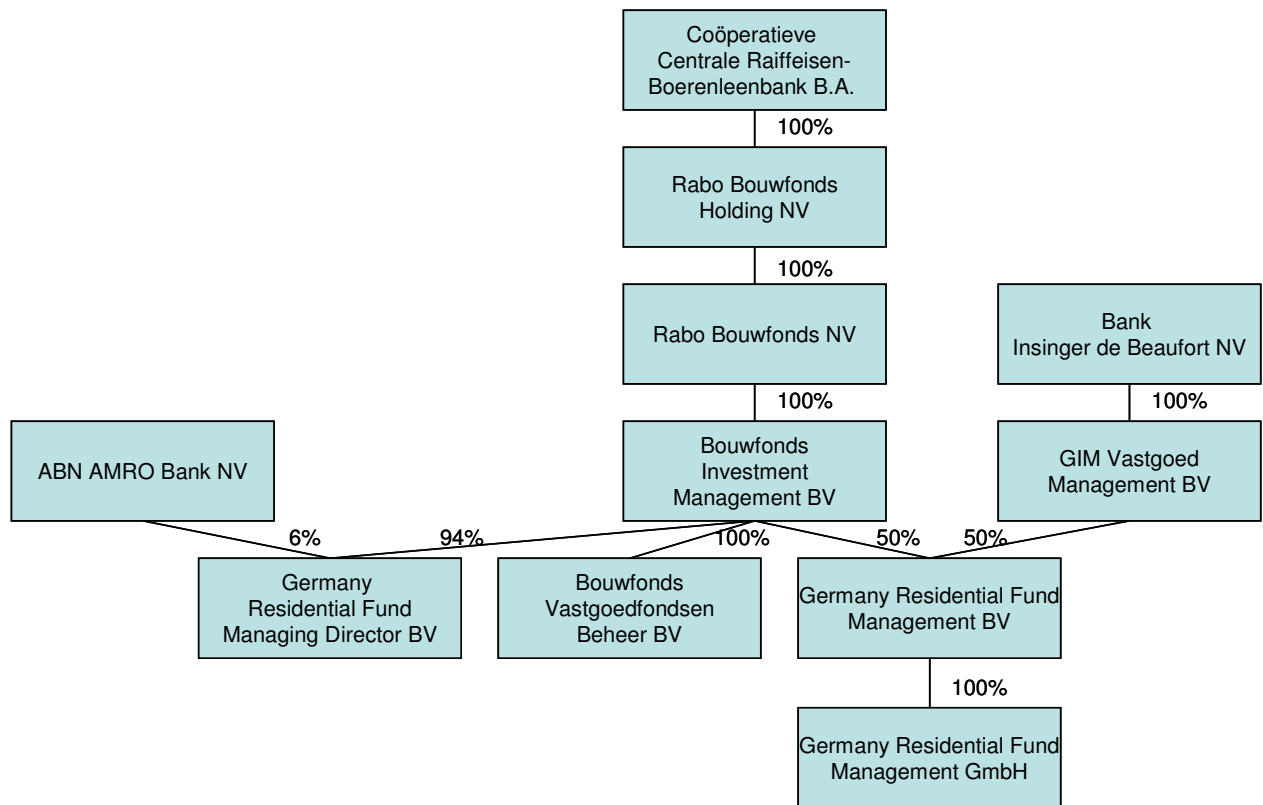
De Beheerder, Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer BV, is primair opgericht voor het structureren en het beheren in de zin van de Wft van vastgoedfondsen voor particuliere beleggers in binnen- en buitenland. Bouwfonds Vastgoedfondsen Beheer BV is een 100% dochtermaatschappij van de Initiatiefnemer.

Germany Residential Fund Management BV is in 2005 opgericht om als Beherend Vennoot op te treden voor BGRF CV. Bouwfonds Investment Management BV en GIM Vastgoed Management BV (een 100%-dochtermaatschappij van de Mede-initiatiefnemer) houden op de Aanvangsdatum ieder 50% van de aandelen in Germany Residential Fund Management BV.

Germany Residential Fund Management GmbH heeft als taak om als General Partner op te treden voor BGRF KG. Germany Residential Fund Management BV houdt 100% van de aandelen in Germany Residential Fund Management GmbH.

Germany Residential Fund Managing Director BV is in 2005 opgericht om als Managing Director op te treden voor zowel BGRF CV als BGRF KG. Bouwfonds Investment Management BV houdt 94% van alle aandelen in Germany Residential Fund Managing Director BV. ABN AMRO Bank NV houdt de overige 6% van de aandelen in Germany Residential Fund Managing Director BV.

De structuur ziet er als volgt uit:



Voor het organogram van de fondsstructuur wordt verwezen naar paragraaf 6.1

HOOFDSTUK 6: Juridische aspecten

DE INFORMATIE IN DE PARAGRAFEN 6.1.3, 6.1.4, 6.1.6 EN 6.1.7 TEN AANZIEN VAN DE BESTUURDERS DIENT VERVANGEN TE WORDEN DOOR DE VOLGENDE INFORMATIE

6.1.3 Beherend Vennoot

De directie van de Beherend Vennoot wordt gevoerd door de heer J.L.M.J. Klijnen en de heer A.W. Rozendaal.

Jean (J.L.M.J.) Klijnen

Jean Klijnen, geboortedatum 23 september 1958, is meer dan 24 jaar actief in de vastgoedwereld; onder meer als directievoorzitter bij Bouwfonds Asset Management, als hoofd indirecte vastgoedbeleggingen van de Stichting Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP) en bij ABN AMRO Corporate Finance als senior vice president. Relevante nevenfuncties: geen.

Arie Willem (A.W.) Rozendaal

Arie Willem Rozendaal, geboortedatum 29 maart 1962, is meer dan 10 jaar actief in de vastgoedwereld en financiële wereld; onder meer als directeur Finance & Tax bij Bouwfonds Asset Management en voorheen in diverse functies bij ING, waaronder laatstelijk hoofd markt- en productmanagement bij Westland/Utrecht Hypotheekbank. Relevante nevenfuncties: geen.

6.1.4 Beheerder

Het beheer van BGRF CV en zijn vermogen wordt uitsluitend gevoerd door de Beheerder. De directie van de Beheerder bestaat uit de heer J.L.M. van Susante en de heer R. Smeehuijzen, zijnde alle beleidsbepalers van de Beheerder in de zin van de Wft en de op de Wft berustende uitvoerende regelgeving. Hieronder zijn de voornaamste door de beleidsbepalers buiten de Beheerder uitgeoefende activiteiten weergegeven, voor zover deze activiteiten verband houden met de werkzaamheden van de Beheerder.

Jan (J.L.M.) van Susante

Jan van Susante, geboortedatum 11 oktober 1953, is meer dan 20 jaar actief in de vastgoedwereld; onder meer als directeur business unit Benelux bij Bouwfonds Asset Management en bij het ABP waar hij onder meer verantwoordelijk was voor het beheer en de herstructurering van een omvangrijke Europese vastgoedportefeuille (circa € 400.000.000,-). Relevante nevenfuncties: geen.

René (R.) Smeehuijzen

René Smeehuijzen, geboortedatum 14 oktober 1960, is meer dan 15 jaar actief in de vastgoedwereld; onder meer als adjunct-directeur Particuliere Fondsen Benelux bij Bouwfonds Asset Management en daarvoor als vice-president bij The IBUS Company. Relevante nevenfuncties: geen.

Voor een overzicht van de medebeleidsbepalers van de Beheerder in de zin van de Wft en de op de Wft rustende uitvoerende regelgeving wordt verwezen naar de bijlage bij het Registratiedocument, zoals opgenomen in bijlage 11.

6.1.6 Managing Director

De directie van de Managing Director bestaat uit:

Marcel (M.) van Thienen

Marcel van Thienen, geboortedatum 8 augustus 1975, is ruim 9 jaar actief in de vastgoedwereld en financiële wereld; onder meer als sales manager Particuliere Fondsen Benelux bij Bouwfonds Asset Management en voorheen in diverse functies bij Bouwfonds Property Finance en ING. Relevante nevenfuncties: geen.

Bastiaan (B.J.) Hemmen

Bastiaan Hemmen, geboortedatum 4 september 1972 is ruim 11 jaar actief in de vastgoedwereld; onder meer als fund manager Particuliere Fondsen Benelux bij Bouwfonds Asset Management en voorheen als senior asset manager bij Bouwfonds Asset Management. Relevante nevenfuncties: geen.

6.1.7 General Partner

De directie van de General Partner bestaat uit:

Michael (M.) Haupt

Michael Haupt, geboortedatum 25 november 1959, is ruim 20 jaar actief in de vastgoedwereld en financiële wereld; onder meer als directeur bij Bouwfonds Asset Management Deutschland GmbH en voorheen als lid van de Raad van Bestuur bij TAG Tegernsee Immobilien – und Beteiligungs – AG. Relevante nevenfuncties: geen.

Sylvelin (S.) Holland-Merten

Sylvelin Holland-Merten, geboortedatum 21 februari 1957, is ruim 25 jaar actief in de vastgoedwereld en financiële wereld; onder meer als asset manager bij Bouwfonds Real Estate Services Deutschland GmbH en voorheen als asset manager bij DKB Immobilien AG. Relevante nevenfuncties: geen.

TOEVOEGEN

6.1.4 Beheerder

TOEVOEGEN AAN EERSTE ALINEA PARAGRAAF 6.1.4

De Overeenkomst van Beheer ligt tevens ter inzage ten kantore van de Beheerder en op verzoek van een Participant wordt kosteloos een afschrift verstrekt.

TOEVOEGEN AAN SLOT VAN PARAGRAAF 6.1.4

De jaarstukken van de Beheerder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder en op verzoek van een Participant wordt kosteloos een afschrift verstrekt. De jaarstukken worden tevens gepubliceerd op de eigen webpagina van de Beheerder op de website van Bouwfonds (bereikbaar via www.bouwfonds.nl/beheerder).

6.1.5. Bewaarder

TOEVOEGEN AAN TWEDE ALINEA

De Overeenkomst van Bewaring en jaarstukken van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder en op verzoek van een Participant wordt kosteloos een afschrift verstrekt.

DE VOLGENDE ALINEA'S DIENEN TE WORDEN TOEGEVOEGD

6.8 Ontbinding en vereffening BGRF CV

BGRF CV is ontbonden indien en zodra de BGRF KG is ontbonden, zulks met in achtneming van het bepaalde in artikel 21 van de CV-overeenkomst, zoals opgenomen in bijlage 1. Als omschreven in paragraaf 6.2 ('Looptijd') is het uitgangspunt dat niet eerder dan tien jaar na de datum waarop het laatste Object door BGRF KG is aangekocht een aanvang wordt gemaakt met de vervreemding van de Objecten en BGRF KG pas te ontbinden na vervreemding van de laatste Objecten.

De Beherend Venoot zal als vereffenaar optreden, voor rekening van BGRF CV. De Beherend Venoot zal, alvorens tot uitkering over te gaan, rekening en verantwoording afleggen aan de Vennoten.

Indien voortijdig tot ontbinding overgegaan dient te worden, dient de vergadering van Vennoten daartoe met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering van Vennoten, waarin ten minste een zodanig aantal Vennoten aanwezig of vertegenwoordigd is als recht heeft op het uitbrengen van ten minste de helft van het aantal door alle Vennoten uit te brengen stemmen te besluiten.

Een eventueel resterend liquidatieoverschot wordt vervolgens als volgt uitgekeerd:

- (I) aan de Beherend Vennoot en de Managing Director hetgeen in voorgaande jaren te weinig is uitgekeerd onder de CV-overeenkomst; vervolgens
- (II) indien het gemiddeld enkelvoudig totaal rendement (na belasting) voor de Commanditaire Vennoten over de gehele looptijd van de Vennootschap meer dan 9,5% bedraagt, aan de Beherend Vennoot over het meerdere boven 9,5% een winstdeling van 20%; en tenslotte
- (III) het restant aan de Commanditaire Vennoten, naar evenredigheid van de door hen gehouden Participatie(s),

een en ander voorzover de hoogte van het liquidatieoverschot dit toelaat.

6.9. Onjuiste intrinsieke waarde

Indien op enig moment blijkt dat de intrinsieke waarde van een Participatie onjuist is berekend als gevolg van een berekeningsfout, zal de Participant niet worden gecompenseerd door de Beheerder omdat de Participaties niet overdraagbaar zijn en er geen inkoop of uitgifte van Participaties door BGRF CV plaatsvindt.

6.10. Klachtenregeling

Ingeval van eventuele klachten kan een Participant zich wenden tot de Beheerder. Een Participant dient een eventuele klacht schriftelijk in te dienen bij de Beheerder. De Beheerder is een 100%-dochtermaatschappij van de Initiatiefnemer. De Initiatiefnemer beschikt over een klachtenregeling als bedoeld in artikel 4:17 derde lid Wft juncto artikel 39 BGfo. De klachtenregeling van de Initiatiefnemer wordt tevens gehanteerd door de Beheerder. De Beheerder zal adequaat omgaan met eventuele klachten.

Bijlage 2: Statuten Beherend Venoot

WIJZIGEN BIJLAGE

Naam. Zetel.

Artikel 1.

De vennootschap draagt de naam: **Germany Residential Fund Management B.V.**

Zij is gevestigd te Hoevelaken.

Doel.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het optreden als beherend venoot in een commanditaire vennootschap, alsmede het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook, voorts het financieren van derden en het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden en tenslotte al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3.

- 3.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt negentigduizend euro (EUR 90.000,--). Het is verdeeld in negentigduizend (90.000) aandelen van een euro (EUR 1,--) elk.
- 3.2. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3. Er worden geen aandeebewijzen uitgegeven.
- 3.4. De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal verstrekken tot ten hoogste het bedrag van haar uitkeerbare reserves. Een directiebesluit tot het verstrekken van een in de vorige zin bedoelde lening behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna te noemen: de algemene vergadering.
De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in dit lid bedoelde leningen.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4.

- 4.1. De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen; de algemene vergadering stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.
- 4.2. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari.
- 4.3. Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:196 Burgerlijk Wetboek.
- 4.4. Bij uitgifte van aandelen alsook bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen heeft een aandeelhouder geen voorkeursrecht.
- 4.5. De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Storting op aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 5.2. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 5.3. Storting in geld kan in vreemd geld geschieden indien de vennootschap daarin toestemt.

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 6.

- 6.1. De directie kan met machtiging van de algemene vergadering de vennootschap een zodanig aantal volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen dat het nominale bedrag van de te verkrijgen en van de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt en onverminderd het daaromtrent overigens bepaalde in artikel 2:207 Burgerlijk Wetboek.
- 6.2. Ten aanzien van vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal is artikel 4 lid 1 van overeenkomstige toepassing. Een besluit tot vervreemding van zodanige aandelen omvat de goedkeuring als bedoeld in artikel 2:195 lid 4 Burgerlijk Wetboek.

Aandeelhoudersregister.

Artikel 7.

- 7.1. De directie houdt een aandeelhoudersregister overeenkomstig de daartoe door de wet gestelde eisen.
- 7.2. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 8.

- 8.1. Oproepingen aan aandeelhouders geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister.
- 8.2. Mededelingen aan de directie geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan het kantoor van de vennootschap of aan de adressen van alle directeuren.

Wijze van levering van aandelen.

Artikel 9.

De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:196 Burgerlijk Wetboek.

Blokkeringsregeling.

Artikel 10.

- 10.1. Overdracht van aandelen in de vennootschap, daaronder niet begrepen vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal, kan slechts geschieden met inachtneming van de leden 2 tot en met 7 van dit artikel.
- 10.2. De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, heeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 10.3. De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.
- 10.4. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de verzoeker opgaaf doet van een of meer gegadigden die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen tegen de prijs vastgesteld op de wijze als omschreven in lid 5; de vennootschap zelf kan slechts met goedkeuring van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen.
De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend indien de algemene vergadering niet binnen zes weken na het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist.
- 10.5. De verzoeker en de door hem aanvaarde gegadigden zullen in onderling overleg de in lid 4 bedoelde prijs vaststellen.
Bij gebreke van overeenstemming geschiedt de vaststelling van de prijs door een onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de directie en de verzoeker in onderling overleg.
- 10.6. Indien de directie en de verzoeker omtrent de aanwijzing van de onafhankelijke deskundige geen overeenstemming bereiken, geschiedt die aanwijzing door de Voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken die bevoegd is tot inschrijving van de vennootschap in het handelsregister.

- 10.7. Zodra de bedoelde prijs van de aandelen door de onafhankelijke deskundige is vastgesteld, is de verzoeker gedurende een maand na de prijsvaststelling vrij te beslissen of hij zijn aandelen aan de aangewezen gegadigden zal overdragen.

Bestuur.

Artikel 11.

- 11.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit een of meer directeuren. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren.
Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.
- 11.2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijde schorsen en ontslaan.
- 11.3. De algemene vergadering stelt de arbeidsvoorwaarden van de directeuren vast.
- 11.4. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast.
Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de persoon die de algemene vergadering daartoe heeft aangewezen casu quo zal aanwijzen, tijdelijk met het bestuur belast.
Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

Besluitvorming van de directie.

Artikel 12.

- 12.1. De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 12.2. De directie vergadert zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 12.3. De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.
- 12.4. De directie dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering die de algemene lijnen betreffen van het te voeren financiële, sociale, economische en het personeelsbeleid.
- 12.5. De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven besluiten.

Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.

Artikel 13.

- 13.1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien er meer dan één directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren.
- 13.2. Indien een directeur in privé een overeenkomst met de vennootschap sluit of in privé enigerlei procedure tegen de vennootschap voert, kan de vennootschap ter zake worden vertegenwoordigd door een van de andere directeuren, tenzij de algemene vergadering daartoe een persoon aanwijst of de wet op andere wijze in de aanwijzing voorziet. Zodanige persoon kan ook zijn de directeur, te wiens aanzien het strijdig belang bestaat.
Indien een directeur op een andere wijze dan in de eerste zin van dit lid omschreven een belang heeft dat strijdig is met dat van de vennootschap, is hij, evenals iedere andere directeur, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

- 13.3. De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, zodanige titel toekennen als zij zal verkiezen.

Algemene vergaderingen.

Artikel 14.

- 14.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 14.2. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval als onderwerpen de vaststelling van de jaarrekening, de bepaling van de winstbestemming en de verlening van decharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar, tenzij de termijn voor het opmaken van de jaarrekening is verlengd.
- In die algemene vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 5 en 6 van dit artikel verder op de agenda is geplaatst.
- 14.3. Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht.
- 14.4. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft.
- In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- 14.5. Aandeelhouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, door een directeur of door een aandeelhouder. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.
- 14.6. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaatsgehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende oproepingsbrief met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.
- 14.7. De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 14.8. Van het ter vergadering verhandelde worden notulen gehouden.

Stemrecht van aandeelhouders.

Artikel 15.

- 15.1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen verbonden stemrecht worden toegekend.
- De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.
- 15.2. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 15.3. Besluiten worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 15.4. Aandeelhouders kunnen alle besluiten die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen. De directeuren 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 directie.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 16.

- 16.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 16.2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden - maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 17, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het jaarverslag, tenzij artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt, en van de in artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is.
- De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

Accountant.

Artikel 17.

De vennootschap kan aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek de opdracht verlenen om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel, met dien verstande dat de vennootschap daartoe gehouden is indien de wet dat verlangt.

Indien de wet niet verlangt dat de in de vorige zin bedoelde opdracht wordt verleend, kan de vennootschap een opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening ook aan een andere deskundige verlenen; zodanige deskundige wordt hierna ook aangeduid als: accountant.

Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de directie bevoegd.

De aan de accountant verleende opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering alsook door de directie indien deze de opdracht heeft verleend.

De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

Winst en verlies.

Artikel 18.

- 18.1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 18.2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- 18.3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 18.4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- 18.5. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Winstuitkering.

Artikel 19.

- 19.1. Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling, tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de directie een andere datum bepaalt.
- 19.2. De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 19.3. Onverminderd het bepaalde in artikel 18 lid 3 kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.

19.4. Onverminderd het bepaalde in artikel 18 lid 3 wordt, indien de algemene vergadering op voorstel van de directie dat bepaalt, een tussentijdse uitkering gedaan.

Vereffening.

Artikel 20.

20.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, worden de directeuren vereffenaars van haar vermogen, indien en voor zover de algemene vergadering niet een of meer andere vereffenaars benoemt.

20.2. Nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan, blijven haar boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

Bijlage 5: Statuten Managing Director

WIJZIGEN BIJLAGE

Naam. Zetel.

Artikel 1.

De vennootschap draagt de naam: **Germany Residential Fund Managing Director B.V.**

Zij is gevestigd te Hoevelaken.

Doel.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het optreden als vennoot in een commanditaire vennootschap of een equivalent daarvan onder een andere jurisdictie, alsmede het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over ondernemingen, van welke aard ook, voorts het financieren van derden en het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden en tenslotte al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3.

- 3.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt negentigduizend euro (EUR 90.000,--). Het is verdeeld in negentigduizend (90.000) aandelen van een euro (EUR 1,--) elk.
- 3.2. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3. Er worden geen aandeebewijzen uitgegeven.
- 3.4. De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal verstrekken tot ten hoogste het bedrag van haar uitkeerbare reserves. Een directiebesluit tot het verstrekken van een in de vorige zin bedoelde lening behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna te noemen: de algemene vergadering.
De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in dit lid bedoelde leningen.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4.

- 4.1. De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen; de algemene vergadering stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.
- 4.2. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari.
- 4.3. Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:196 Burgerlijk Wetboek.
- 4.4. Bij uitgifte van aandelen alsook bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen heeft een aandeelhouder geen voorkeursrecht.
- 4.5. De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Storting op aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 5.2. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 5.3. Storting in geld kan in vreemd geld geschieden indien de vennootschap daarin toestemt.

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 6.

- 6.1. De directie kan met machtiging van de algemene vergadering de vennootschap een zodanig aantal volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen dat het nominale bedrag van de te verkrijgen en van de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt en onverminderd het daaromtrent overigens bepaalde in artikel 2:207 Burgerlijk Wetboek.
- 6.2. Ten aanzien van vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal is artikel 4 lid 1 van overeenkomstige toepassing. Een besluit tot vervreemding van zodanige aandelen omvat de goedkeuring als bedoeld in artikel 2:195 lid 4 Burgerlijk Wetboek.

Aandeelhoudersregister.

Artikel 7.

- 7.1. De directie houdt een aandeelhoudersregister overeenkomstig de daartoe door de wet gestelde eisen.
- 7.2. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 8.

- 8.1. Oproepingen aan aandeelhouders geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister.
- 8.2. Mededelingen aan de directie geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan het kantoor van de vennootschap of aan de adressen van alle directeuren.

Wijze van levering van aandelen.

Artikel 9.

De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:196 Burgerlijk Wetboek.

Blokkeringsregeling.

Artikel 10.

- 10.1. Overdracht van aandelen in de vennootschap, daaronder niet begrepen vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal, kan slechts geschieden met inachtneming van de leden 2 tot en met 7 van dit artikel.
- 10.2. De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, behoeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 10.3. De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.
- 10.4. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de verzoeker opgaaf doet van een of meer gegadigden die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen tegen de prijs vastgesteld op de wijze als omschreven in lid 5; de vennootschap zelf kan slechts met goedkeuring van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen.
De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend indien de algemene vergadering niet binnen zes weken na het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist.
- 10.5. De verzoeker en de door hem aanvaarde gegadigden zullen in onderling overleg de in lid 4 bedoelde prijs vaststellen.
Bij gebreke van overeenstemming geschiedt de vaststelling van de prijs door een onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de directie en de verzoeker in onderling overleg.
- 10.6. Indien de directie en de verzoeker omtrent de aanwijzing van de onafhankelijke deskundige geen overeenstemming bereiken, geschiedt die aanwijzing door de Voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken die bevoegd is tot inschrijving van de vennootschap in het handelsregister.

- 10.7. Zodra de bedoelde prijs van de aandelen door de onafhankelijke deskundige is vastgesteld, is de verzoeker gedurende een maand na de prijsvaststelling vrij te beslissen of hij zijn aandelen aan de aangewezen gegadigden zal overdragen.

Bestuur.

Artikel 11.

- 11.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit een of meer directeuren. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren.
Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.
- 11.2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijde schorsen en ontslaan.
- 11.3. De algemene vergadering stelt de arbeidsvoorwaarden van de directeuren vast.
- 11.4. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast.
Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de persoon die de algemene vergadering daartoe heeft aangewezen casu quo zal aanwijzen, tijdelijk met het bestuur belast.
Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

Besluitvorming van de directie.

Artikel 12.

- 12.1. De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 12.2. De directie vergadert zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 12.3. De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.
- 12.4. De directie dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering die de algemene lijnen betreffen van het te voeren financiële, sociale, economische en het personeelsbeleid.
- 12.5. De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven besluiten.

Vertegenwoordiging. Procuratiehouders.

Artikel 13.

- 13.1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien er meer dan één directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren.
- 13.2. Indien een directeur in privé een overeenkomst met de vennootschap sluit of in privé enigerlei procedure tegen de vennootschap voert, kan de vennootschap ter zake worden vertegenwoordigd door een van de andere directeuren, tenzij de algemene vergadering daartoe een persoon aanwijst of de wet op andere wijze in de aanwijzing voorziet. Zodanige persoon kan ook zijn de directeur, te wiens aanzien het strijdig belang bestaat.
Indien een directeur op een andere wijze dan in de eerste zin van dit lid omschreven een belang heeft dat strijdig is met dat van de vennootschap, is hij, evenals iedere andere directeur, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

- 13.3. De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, zodanige titel toekennen als zij zal verkiezen.

Algemene vergaderingen.

Artikel 14.

- 14.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 14.2. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval als onderwerpen de vaststelling van de jaarrekening, de bepaling van de winstbestemming en de verlening van decharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar, tenzij de termijn voor het opmaken van de jaarrekening is verlengd.
In die algemene vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 5 en 6 van dit artikel verder op de agenda is geplaatst.
- 14.3. Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht.
- 14.4. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft.
In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- 14.5. Aandeelhouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, door een directeur of door een aandeelhouder. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.
- 14.6. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaatsgehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende oproepingsbrief met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.
- 14.7. De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 14.8. Van het ter vergadering verhandelde worden notulen gehouden.

Stemrecht van aandeelhouders.

Artikel 15.

- 15.1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen verbonden stemrecht worden toegekend.
De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.
- 15.2. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 15.3. Besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 15.4. Aandeelhouders kunnen alle besluiten die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen. De directeuren 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 directie.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 16.

- 16.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 16.2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden - maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 17, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het jaarverslag, tenzij artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt, en van de in artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is.
- De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

Accountant.

Artikel 17.

De vennootschap kan aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek de opdracht verlenen om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel, met dien verstande dat de vennootschap daartoe gehouden is indien de wet dat verlangt.

Indien de wet niet verlangt dat de in de vorige zin bedoelde opdracht wordt verleend, kan de vennootschap een opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening ook aan een andere deskundige verlenen; zodanige deskundige wordt hierna ook aangeduid als: accountant.

Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de directie bevoegd.

De aan de accountant verleende opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering alsook door de directie indien deze de opdracht heeft verleend.

De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

Winst en verlies.

Artikel 18.

- 18.1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 18.2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- 18.3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 18.4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- 18.5. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Winstuitkering.

Artikel 19.

- 19.1. Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling, tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de directie een andere datum bepaalt.
- 19.2. De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 19.3. Onverminderd het bepaalde in artikel 18 lid 3 kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.

19.4. Onverminderd het bepaalde in artikel 18 lid 3 wordt, indien de algemene vergadering op voorstel van de directie dat bepaalt, een tussentijdse uitkering gedaan.

Vereffening.

Artikel 20.

20.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, worden de directeuren vereffenaars van haar vermogen, indien en voor zover de algemene vergadering niet een of meer andere vereffenaars benoemt.

20.2. Nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan, blijven haar boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.