
Oldenzaal, november 2004

P R O S P E C T U S

Haerzathe Investments I CV

Uitgifte van 450 participaties ieder groot € 25.000 (exclusief 3% emissiekosten)

Initiatiefnemer:

Haerzathe Investments Beheer B.V.

Kernpunten Haerzathe Investments I CV

KERNPUNTEN HAERZATHE INVESTMENTS I CV

- 15,5%* geprognosticeerd gemiddeld totaalrendement op jaarbasis, vóór belasting en aflossing
- Aangekocht wordt een nieuwbouw vastgoedportefeuille bestaande uit:
 - een winkelcentrum gelegen aan de Hengelose Es te Hengelo (oplevering 15 december 2004)
 - een distributiecentrum gelegen te De Lier, gemeente Westland (oplevering 15 december 2004)
 - een kantoor- en bedrijfspand gelegen te Weesp (oplevering 1 januari 2005)
- Spreiding zowel qua locatie (regionale spreiding) als bestemming en gebruik (sectorale spreiding)
- Langlopende huurovereenkomsten (tien jaar) met een eersteklas huurdersprofiel
- Huurprijs wordt jaarlijks volledig geïndexeerd
- Inflatiebestendige belegging
- Non-recourse financiering
- Plaatsing van 450 participaties ieder groot € 25.000 (exclusief 3% emissiekosten)
- Gemiddelde jaarlijkse uitkering van € 1.750 (7%) per participatie
- Fiscale behandeling in box 3
- Besloten fonds met een beleggingshorizon van tien jaar

* De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Inhoudsopgave

Kernpunten	2
Inhoudsopgave	3
Betrokken partijen	4
Samenvatting	5
Initiatiefnemer	6
Structuur	7
De vastgoedportefeuille	8
• Winkelcentrum Hengelose Es te Hengelo	9 - 10
• Distributiecentrum Poortcamp 2 te De Lier, gemeente Westland	11 - 12
• Kantoor- en bedrijfspand Bloemendalerweg 25 te Weesp	12 - 13
Strategie	13
Investeringsbegroting	14
Rendement	15
Ontbinding van het Fonds	16
Financiering	17
Rentebeleid	18
Fiscale aspecten	19 - 20
Juridische aspecten	21
Beherend Vennoot	22
Beheerder	23
Bewaarder	24
Risico's	25 - 26
Verhandelbaarheid participaties	27
Kosten	28
Verslaglegging	29
Overige gegevens	30
Accountantsverklaring en onderzoeksrapport	31
Deelname	32
Informatie op het Internet	32
Bijlagen	
I Vermogensstructuur	33
II Geprognosticeerde cijfers	34 - 35
III Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)	36 - 44
IV Statuten Stichting bewaarder Haerzathe Investments I	44 - 48
V Statuten Haerzathe Investments Beheer B.V.	48 - 54
VI Statuten Haerzathe Investments I B.V.	55 - 62
VII Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van Haerzathe Investments I CV en haar activa (ontwerp)	63 - 69
VIII Curricula vitae directie Haerzathe Investments Beheer B.V.	70 - 72
IX Inschrijvingsformulier	73 - 74
X Notities	75 - 76

Betrokken partijen

BETROKKEN PARTIJEN

Initiatiefnemer en Beheerder	Haerzathe Investments Beheer B.V. Haerstraat 125 7570 AL Oldenzaal tel. 0541-573949 fax 0541-535268 e-mail: info@haerzathe.nl
Beherend vennoot	Haerzathe Investments I B.V. Haerstraat 125 7570 AL Oldenzaal
Notaris	Dirkzwager advocaten en notarissen Velperweg 1 6824 BZ Arnhem
Accountant en fiscaal adviseurs	BDO Accountants & Adviseurs Meander 725 6835 ME Arnhem
Bewaarder	Stichting bewaarder Haerzathe Investments I Locatellikade 1 1076 AZ Amsterdam
Structurering	De Heij Investments B.V. Derde Stationsstraat 330 2718 AK Zoetermeer
Bankier	Rabobank Oost Twente Lossersestraat 2 7574 AE Oldenzaal
Financiers	FGH Bank N.V. Vestdijk 51 Postbus 652 5600 AR Eindhoven Deutsche Hypothekenbank AG Georgsplatz 8 D-30159 Hannover

Samenvatting

SAMENVATTING

Haerzathe Investments Beheer B.V. (verder ook te noemen: de “Initiatiefnemer”) heeft thans het initiatief genomen tot het oprichten van Haerzathe Investments I CV (verder ook te noemen het “Fonds”). Nederlandse beleggers wordt hiermede een aantrekkelijke beleggingsmogelijkheid in de vastgoedmarkt aangeboden waarbij een gemiddeld totaalrendement van 15,5% op jaarbasis enkelvoudig (vóór belasting en vóór aflossing) wordt geprognosticeerd.

Het Fonds zal de volgende verhuurde objecten verwerven:

- een nieuwbouw winkelcentrum (5.351m² gelegen aan de Hengelse Es te Hengelo (oplevering 15 december 2004)
- een nieuwbouw distributiecentrum (12.470m²) gelegen aan de Poortcamp 2, te De Lier, gemeente Westland (oplevering 15 december 2004)
- een nieuwbouw kantoor- en bedrijfspand (3.567m²) gelegen aan de Bloemendalerweg 25 te Weesp (oplevering 1 januari 2005)

De totale investering, inclusief bijkomende kosten en werkkapitaal, bedraagt € 31.550.000 (exclusief omzetbelasting). Het voor het Fonds benodigde eigen vermogen van € 11.250.000 zal worden verstrekt door de commanditaire vennoten. Iedere vennoot participeert in eenheden van € 25.000 (exclusief 3% emissiekosten). Er worden derhalve 450 participaties uitgegeven. De maximale deelname per participant is echter beperkt tot € 550.000 (exclusief 3% emissiekosten).

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op het behalen van een zo hoog mogelijke opbrengst uit de verhuur van bovengenoemde objecten en het op termijn vervreemden van de vastgoedportefeuille.

Voor zover de vrije cashflow en/of de liquiditeitsreserve het toelaat, zal het Fonds halfjaarlijks een gemiddeld rendement van 7% (€ 1.750 per participatie) op jaarbasis aan de participanten uitkeren.

De stortingsdatum van het deelnamebedrag is gepland op 10 december 2004 waarna naar verwachting op 15 december 2004 het Fonds tot stand komt. Het Fonds zal voor onbepaalde tijd worden aangegaan. De Initiatiefnemer houdt echter rekening met een beleggingshorizon van tien jaar.

Haerzathe Investments I CV is een beleggingsinstelling die voldoet aan de eisen die de Wet toezicht beleggingsinstellingen stelt en heeft in dit kader een tijdelijke vergunning van de Autoriteit Financiële Markten verkregen.

Bij de opzet van de Haerzathe Investments I CV is de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht. Desondanks wordt potentiële deelnemers geadviseerd, mede in verband met hun specifieke omstandigheden, hun eigen (financiële en/of fiscale) adviseurs te raadplegen.

Oldenzaal, november 2004
Haerzathe Investments Beheer B.V.

Initiatiefnemer

INITIATIEFNEMER

Haerzathe Investments I CV is een initiatief van Haerzathe Investments Beheer B.V. De uitgangspunten van de door Haerzathe Investments Beheer B.V. te initiëren fondsen zijn transparantie en zekerheid.

Bij de communicatie aan potentiële participanten wordt uitgebreid aandacht besteed aan de openheid van informatie. Op een duidelijke wijze wordt een beleggingspropositie gepresenteerd met als doel de participant inzicht te verschaffen in alle aspecten van het fonds.

Opbrengsten, verwachtingen, kosten en vergoedingen worden op een realistische en toetsbare wijze voorgesteld en jaarlijks verantwoord richting de participanten.

Het begrip zekerheid komt met name tot uitdrukking in het beleggingsbeleid van het Fonds. Dit beleggingsbeleid is er in primaire zin op gericht de portefeuilles dusdanig samen te stellen dat er een optimale risico-rendementsverhouding ontstaat. Men hanteert hierbij de volgende uitgangspunten:

- kwalitatief hoogstaand huurdersprofiel, derhalve laag debiteurenrisico
- sectoraal gespreide portefeuille, derhalve lager sectorrisico
- geografische spreiding, derhalve minder regionaalrisico
- solide langjarige huurovereenkomsten, derhalve optimale kasstroombeheersing
- hoge restwaarde van objecten, derhalve vermindering restwaarderisico
- behoudend doch actief rentemanagement, derhalve laag renterisico

Van ieder in het Fonds op te nemen vastgoedobject wordt er een “balanced-scorecard” gemaakt, aan de hand waarvan de participant in één oogopslag de kwaliteit van het object vertaald ziet in een score.

De directie van Haerzathe Investments Beheer B.V. wordt gevormd door de heren mr C.M.B. Diepenhorst, E.W.M. Fluttert en G.C. Teekens.

De heer Diepenhorst is na zijn rechtenstudie in Utrecht in 1978 in dienst getreden van het toenmalige advocatenkantoor Derks en Partners (thans CMS Derks Star Busmann). Kort na zijn toetreding tot de maatschap (1984) trad hij toe tot het

bestuur van de maatschap om na enige jaren aan te treden als bestuursvoorzitter.

In zijn bestuursperiode groeide het kantoor naar een top vijf positie binnen Nederland en werd de basis gelegd voor een internationale alliantie (CMS). Naast zijn bestuurswerk hield hij zich vrijwel uitsluitend met de commerciële vastgoedpraktijk bezig. Hij voltooide onder meer de specialisatie opleiding onroerend goed van de Grotius Academie Cum Laude. In die tijd bekleedde hij diverse commissariaten en adviseurschappen in de bouw en projectontwikkeling. Thans is de heer Diepenhorst werkzaam bij het mede door hem opgerichte Keystone Vastgoed BV te Utrecht. Deze onderneming houdt zich bezig met het beleggen in en het ontwikkelen van commercieel vastgoed. Voorts is hij lid van het bestuur van de Rabobank Utrecht alsmede voorzitter van de Utrechtse Vastgoed Sociëteit.

De heer Fluttert stond als directeur/eigenaar aan de wieg van het grootste onafhankelijke verzekeringsbedrijf in Oost-Nederland (TSA). Na de verkoop aan Aegon N.V. is hij nog vijf jaar als directeur aan dit bedrijf verbonden geweest.

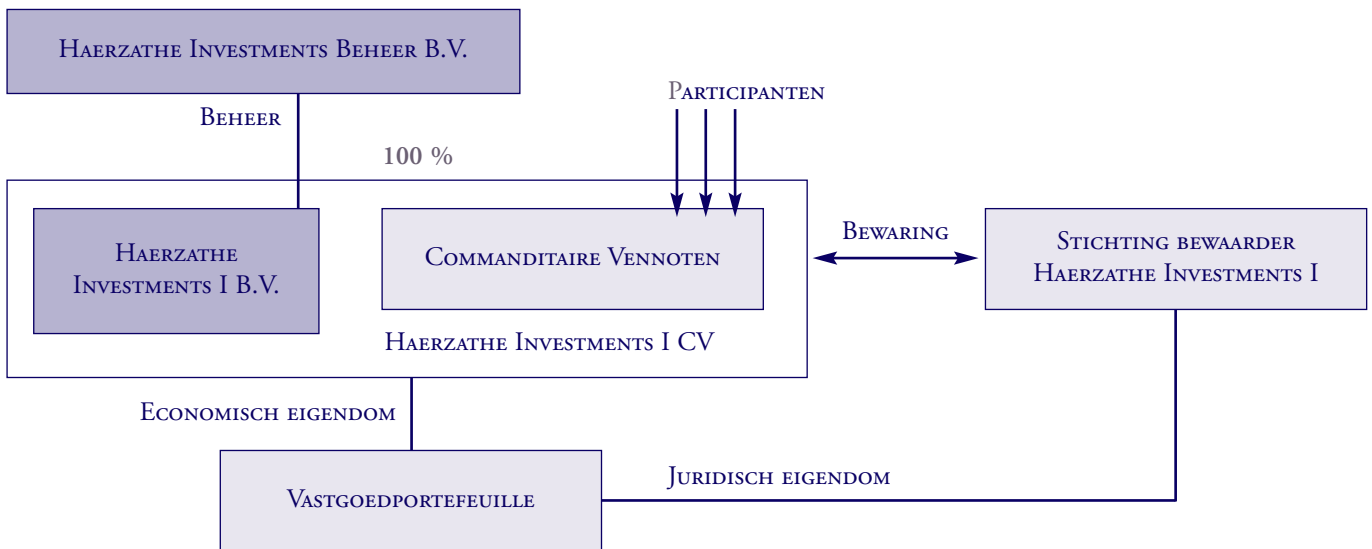
De heer Fluttert heeft daarna alleen en met andere informele investoren geparticipeerd in verschillende, hoofdzakelijk dienstverlenende bedrijven.

Thans is de heer Fluttert zowel directeur als mede-eigenaar van Aeson Zorgconcepten en de beleggingsvennootschap Lorex B.V. Aeson Zorgconcepten houdt zich bezig met het ontwikkelen en realiseren van zorgcentra voor ouderen in de bovenkant van de markt.

De heer Teekens is na een afgeronde HBO-studie, specialisatie Bank- en Financiën, in 1990 in dienst getreden bij de toenmalige NMB Postbank Groep N.V. Tot medio 1996 heeft de heer Teekens binnen deze bank diverse posities bekleed met een zwaartepunt op het gebied van het relationshipmanagement voor relaties welke actief waren in de vastgoedbranche. Na een korte periode werkzaam te zijn geweest bij Rabobank Nederland Team Corporate Banking heeft hij binnen de ING Groep N.V. de functie vervuld van Principal Relationshipmanager Bouw & Vastgoed. De heer Teekens heeft per 1 april 2000 tezamen met de eigenaren van Nykamp Nyboer Group B.V., de onderneming DoubleNN Real Estate B.V. opgericht binnen welke vennootschap voor eigen rekening en risico vastgoedposities worden ingenomen in de meest ruime zin van het woord. Daarnaast houdt DoubleNN Real Estate B.V. zich bezig met het beleggen in commercieel vastgoed.

Structuur

STRUCTUUR



Thans bekleedt de heer Teekens binnen DoubleNN Real Estate B.V. de functie van managing partner.

Voor uitgebreide curricula vitae van de directieleden verwijzen wij naar Bijlage VIII van dit prospectus.

De aandelen in Haerzathe Investments Beheer B.V. worden gelijkelijk gehouden door Keystone Capital Invest B.V., Lorex B.V. en DoubleNN Vastgoed Management B.V.

HAERZATHE INVESTMENTS I CV

Het Fonds, statutair te vestigen te Oldenzaal en kantoorhoudende op het adres van de Beherend Vennoot, komt naar Nederlands recht tot stand en de Overeenkomst van Commanditaire Vennootschap zal worden verleden voor Dirkzwager advocaten en notarissen te Arnhem (de ontwerp-tekst is opgenomen als Bijlage III).

Het Fonds wordt aangegaan voor onbepaalde tijd. Initiatiefnemer verwacht echter een beleggingshorizon van tien jaar.

HAERZATHE INVESTMENTS BEHEER B.V.

Als initiatiefnemer en als beheerder - in de zin van de Wet toezicht beleggingsinstellingen - zal Haerzathe Investments Beheer B.V. (verder ook te noemen de “Beheerder”) optreden. De Beheerder is op 24 augustus 2004 opgericht en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Veluwe en Twente onder

nummer 08127381. De statuten van de Beheerder zijn als Bijlage V in dit prospectus opgenomen.

HAERZATHE INVESTMENTS I B.V.

Als beherend vennoot van het Fonds zal Haerzathe Investments I B.V. (verder ook te noemen de “Beherend Vennoot”) optreden. De Beherend Vennoot, waarvan alle aandelen worden gehouden door Haerzathe Investments Beheer B.V., is op 16 september 2004 opgericht. De Beherend Vennoot is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Veluwe en Twente onder nummer 01827874. De statuten van de Beherend Vennoot zijn als Bijlage VI in dit prospectus opgenomen.

STICHTING BEWAARDER HAERZATHE INVESTMENTS I

Naast het Fonds is Stichting bewaarder Haerzathe Investments I (verder ook te noemen de “Bewaarder”) op 16 september 2004 opgericht. Deze stichting zal als bewaarder, in de zin van de Wet toezicht beleggingsinstellingen, van de activa van het Fonds optreden. De activa zullen voor rekening en risico van het Fonds worden bewaard.

Voor een uitgebreide beschrijving van de Beheerder, de Beherend Vennoot en de Bewaarder verwijzen wij naar de desbetreffende paragrafen.

De vastgoedportefeuille

DE VASTGOEDPORTEFEUILLE

Met betrekking tot het definiëren van het beleggingsbeleid hanteert het Fonds realistische uitgangspunten en wordt er - in verband met de continuïteit – gestreefd naar kwaliteit en professionaliteit. Dit komt onder meer tot uitdrukking in de kwaliteit en de spreiding van de vastgoedportefeuille.

De vastgoedportefeuille zal bestaan uit objecten uit de verschillende deelgebieden van de vastgoedmarkt te weten: winkels, bedrijfsruimte en een logistiek centrum.

Voor de verwerving van het vastgoed heeft Haerzathe Investments Beheer B.V. de navolgende beoordelingscriteria gehanteerd:

1. uitstekende locaties;
2. spreiding vastgoedportefeuille (regionaal en sectoraal);
3. nieuwbouw;
4. hoogwaardige courante objecten;
5. hoge restwaarde van de objecten;
6. beperkt onderhoudsrisico;
7. kwalitatief goede en solvabele huurders;
8. langjarige huurovereenkomsten (gemiddeld langer dan tien jaar).

Aan de hand van deze criteria heeft de Initiatiefnemer in de beleggingsportefeuille van het Fonds de navolgende objecten opgenomen:

- Hengelose Es, een winkelcentrum te Hengelo, verhuurd aan zestien huurders
- Poortcamp 2, een distributiecentrum gelegen te De Lier, gemeente Westland, verhuurd aan Syngenta Seeds Europe B.V.
- Bloemendalerweg 25, een multifunctioneel kantoor- en bedrijfspand gelegen te Weesp, verhuurd aan Carlisle Hardcast Europe B.V.

De drie vastgoedobjecten en hun huurders worden hierna beschreven.

Winkelcentrum Hengelse Es



WINKELCENTRUM HENGELSE ES TE HENGELO

Momenteel wordt in Hengelo op het kruispunt van de buurten 't Wilbert, Tichelhoek en de nieuwbouw van Hengelse Es Noord een nieuw wijkwinkelcentrum gerealiseerd. Dit centrum zal ruimte bieden aan zestien winkels met daarboven een woonzorgcomplex met circa 65 appartementen. Het woonzorgcomplex maakt geen deel uit van de Vastgoedportefeuille van dit Fonds. De gehele infrastructuur rondom het project, inclusief alle aangrenzende wegen, wordt volledig vernieuwd en aangepast aan de wensen van deze tijd. Het ontwerp voor de infrastructuur wordt gerealiseerd voor rekening en risico van de Gemeente Hengelo. Er worden hierbij meer dan 300 gratis parkeerplaatsen gecreëerd.

Het gehuurde wordt aan de huurders opgeleverd in casco plus staat. Dit houdt in dat er sprake is van een vloerafwerking door middel van een ruwe betonvloer, dat de wanden zullen worden opgetrokken uit kalkzandsteen- of gasbetonblokken en dat er geen plafondaafwerking door verhuurder wordt aangebracht. Voorts levert verhuurder een sprinklerhoofdleiding en een centraal opgestelde sprinklerinstallatie. Huurders zijn zelf verantwoordelijk voor de verdere afbouw van de winkelunits, hiervoor is door verhuurder een afbouwreglement opgesteld

waaraan huurders zich dienen te houden. Voor de uitvoering van de winkelpuien stelt verhuurder een bijdrage ter beschikking. Dit resulteert in een uniforme uitstraling van de units en de reclameuitingen hetgeen een verzorgd beeld geeft. De huurders hebben zich bij ondertekening van de huurovereenkomst eveneens verplicht toe te treden tot de nog op te richten winkeliersvereniging.

Het object is door de onafhankelijke taxateur Boer Hartog Hooft Consultancy, partner in Dynamis, getaxeerd op € 13.500.000 (marktwaarde v.o.n., in verhuurde staat) en is ontwikkeld en voor eigen rekening en risico gerealiseerd door Bam Vastgoed B.V.

Het object is volledig verhuurd aan onderstaande huurders met langjarige huurovereenkomsten van tien jaar met optieperiodes van gemiddeld meer dan 5 jaar. De huurovereenkomsten gaan in op de datum van bouwkundige oplevering aan de diverse huurders en de aanvangsjaarhuur bedraagt € 897.455. Het aantal verhuurbare vierkante meters bedraagt 5.413 m² (v.v.o.). De huurdersmix, bestaande uit een aantal landelijke filiaalbedrijven gecombineerd met een aantal lokale en regionale trekkers is van dien aard dat gesproken kan worden van een uitermate solide en kwalitatief hoogstaand huurdersprofiel.

Huurder	metrage	huur per m ²	aanvangsjaarhuur	looptijd + optie jaren
Blokker B.V.	460	€ 178,75	€ 75.075	10 jaar + 3x5
Bart Smit B.V.	326	- 178,75	- 58.273	10 jaar + 3x5
A.S. Watson B.V. (Kruidvat)	419	- 187,35	- 78.500	10 jaar + 2x5
De Zuivelhoeve B.V.	48	- 208,33	- 10.000	10 jaar + 5
Arjan's G & F V.o.f. (Groente en Fruit)	102	- 190,00	- 19.380	10 jaar + 5
Arjan's G & F V.o.f. (Bloemen en Planten)	93	- 190,00	- 17.670	10 jaar + 5
Ter Stal Textiel B.V.	288	- 190,00	- 54.720	10 jaar + 5
Schonewille Visspecialiteiten	112	- 190,00	- 21.280	10 jaar + 5
Gall & Gall	144	- 190,00	- 24.700	10 jaar + 5
De heer W.R. Westerveen (Lectuur/Postagentschap)	179	- 190,00	- 34.010	10 jaar + 5
Dobey Dierenspecialzaak	119	- 190,00	- 22.610	10 jaar + 5
Vork Cafeteria's B.V.	184	- 205,00	- 37.720	10 jaar + 5
Bakkerij Wouda	116	- 190,00	- 21.850	10 jaar + 5
Hans Anders B.V.	116	- 176,00	- 20.416	10 jaar + 5
ALOG Onroerend Goed B.V. (Aldi)	895	- 134,79	- 121.309	10 jaar + 4x5
Schuitema Vastgoed B.V. (C1000)	1.812	- 155,52	- 279.943	10 jaar + 5



Distributiecentrum Poortcamp 2



DISTRIBUTIECENTRUM POORTCAMP 2 TE DE LIER, GEMEENTE WESTLAND

In opdracht van Syngenta Seeds B.V. is dit distributiecentrum gelegen aan de Poortcamp 2 te De Lier, gemeente Westland ontwikkeld en gerealiseerd door Heembouw B.V. Het complex is op maat gesneden voor Syngenta Seeds B.V. en bestaat uit 903m² kantoorruimte en circa 12.470m² ultramoderne, geheel van sprinklerinstallatie voorziene bedrijfsruimte. Het gebouw is tevens voorzien van koelcellen en loading docks. De nieuwbouw treedt in de plaats van de huidige hoofdvestiging te Enkhuizen. Op het eigen terrein (24.313 m²) is voldoende parkeergelegenheid aanwezig. De grond waarop de opstallen zijn gerealiseerd wordt in volle eigendom verkregen.

Het object is volledig verhuurd aan Syngenta Seeds B.V. met een langjarig huurcontract van vijftien jaar met een breakoptie na tien jaar. De huur gaat in per 15 december 2004 en de aanvangsjaarhuur bedraagt € 1.097.000. De huurder heeft gedurende de looptijd van de huurovereenkomst een voorkeursrecht van koop (afroepbaar in het achtste jaar) en stelt in het kader van de huurovereenkomst ten behoeve van verhuurder

een bankgarantie van twee jaar ter meerdere zekerheid voor de nakoming van de verplichtingen voortvloeiende uit de huurovereenkomst.

Het object wordt aan de gecontracteerde huurder Syngenta op turnkey basis opgeleverd. Eén en ander houdt in dat de huurder het pand sleutelklaar ter beschikking wordt gesteld. De exploitatiegebonden installaties worden bij aanvang van de huurovereenkomst door de verhuurder om niet overgedragen aan de huurder. De huurder draagt zorg voor het onderhoud en instandhouden van deze installaties en draagt deze weer om niet over aan de eigenaar van het gehuurde, bij het einde van de huurovereenkomst. Vervanging van de specifieke gebouwgebonden installaties is voor rekening van de verhuurder, indien er door huurder aantoonbaar goed onderhoud heeft plaatsgevonden. Als gebouwgebonden installaties worden beschouwd:

- koelinstallaties (inclusief die voor kantoor)
- koelcellen (inclusief bevochtgingsinstallaties)
- noodstroomaggregaat
- beveiligingsinstallaties
- datanetwerken

Door Boer Hartog Hoofd Consultancy, partner in Dynamis is het vastgoed getaxeerd op € 13.675.000 (marktwaarde v.o.n. in verhuurde staat) en het vastgoed wordt verkregen van Heembouw Vastgoed B.V. te Roelofarendsveen.

Syngenta Seeds B.V. is een volle dochteronderneming van het in Zwitserland gevestigde en in Zürich en New York aan de effectenbeurs genoteerde bedrijf Syngenta A.G. Deze onderneming is wereldwijd actief in meer dan 90 landen en heeft meer dan 15.000 werknemers. Met een omzet van ruim \$ 5,5 mil-

jard in gewasbeschermingsmiddelen neemt men wereldwijd een leidende positie in op deze markt. Syngenta heeft een eigen vermogen van meer dan CHF 4,4 miljard.

Syngenta Seeds B.V. houdt zich bezig met de ontwikkeling, productie en verkoop van kwalitatief hoogwaardige groenten- en bloemenzaden. Het bedrijf produceert eveneens gewasbeschermingsmiddelen in een drietal productie-units. In Nederland heeft het bedrijf vestigingen in De Lier (gemeente Westland), Roosendaal, Enkhuizen en Zeewolde.

Kantoor- en bedrijfspand Weesp



KANTOOR- EN BEDRIJFSPAND BLOEMENDALERWEG 25 TE WEESP

In 2003 is het pand van Carlisle Hardcast Europe B.V., gevestigd te Weesp, volledig afgebrand. In juni 2004 is de eerste paal geslagen van het op maat ontwikkelde nieuwe bedrijfs-pand. De verwachting is dat dit object per 1 januari 2005 opgeleverd zal worden. De nieuwbouw is volledig verhuurd aan Carlisle Hardcast Europe B.V. met een langjarig huurcontract van tien jaar met vijf optie jaren. De huurovereenkomst gaat op 1 januari 2005 in en de aanvangshuur bedraagt € 226.000. Ten behoeve van de huurder zal het moederbedrijf van de huurder, naast de door huurder te stellen bankgarantie van drie maanden, een concerngarantie afgeven ter nakoming van de verplichtingen van huurder voortvloeiende uit de gesloten huurovereenkomst.

Het aantal verhuurbare vierkante meters bedraagt 3.605m² (v.v.o.) Het object bestaat uit 2.553m² bedrijfsruimte, 786m² kantoorruimte, 134m² laad- en losruimte en 132m² laboratoriumruimte.

Het pand is ontwikkeld en wordt gerealiseerd op basis van een uitvoerig programma van eisen, opgesteld door huurder Carlisle Hardcast Europe B.V. en voldoet aan de hoogste normen van brandveiligheid. De gehele verdiepingsvloerconstructie kent een brandweerstand van minimaal 60 minuten respectievelijk 90 minuten ter plaatse van de in het object aanwezige extruder. Daarnaast is de verdiepingsvloerconstructie berekend op het aanbrengen door huurder van een takelconstructie met een maximale hijslast van 1.000 kg. In de bedrijfsruimte van het object zal tevens een eigen bouwkundige traforuimte worden aangebracht op verzoek van huurder. Drie transportdeuren en drie loopdeuren zullen in het pand worden opgenomen. De kozijnen zullen worden uitgevoerd in aluminium.

De twee lichtstraten zijn opgebouwd uit aluminium profielen voorzien van dubbelwandige polycarbonaat opalen spouwbladen. Ter plaatse van de buitengevel zullen zonweringen worden aangebracht.

Het terrein, te verwerven in volle eigendom, beslaat in totaal 3.534m², met elf parkeerplaatsen. In de directe omgeving van het gebouw is er voldoende openbare parkeergelegenheid.

Door Boer Hartog Hoofd Consultancy, partner in Dynamis, is het vastgoed getaxeerd op € 2.600.000 (marktwaarde v.o.n. in verhuurde staat) en het vastgoed wordt verkregen van Wejap BV te Nieuwcuijk.

Carlisle Hardcast Europe B.V is producent van bitumen- en butyltapes. Onderzoek, ontwikkeling en productie vinden geheel in eigen beheer plaats. In 1975 is Hardcast op kleine schaal begonnen met een eigen productie van verschillende kleefstoffen en is het bedrijf inmiddels uitgegroeid tot een vooraanstaande tape-leverancier voor de verwarming, ventilatie en airconditioning (HVAC) industrie. Carlisle Hardcast Europe B.V. is een volle dochteronderneming van Carlisle Europe B.V. dat op haar beurt weer een volle dochteronderneming is van het aan de NYSE genoteerde Carlisle Inc. Het in de Verenigde Staten gevestigde moederbedrijf Carlisle Inc. realiseerde over het boekjaar 2003 een geconsolideerde omzet van ruim \$ 2,1 miljard waarbij een resultaat is gerealiseerd van meer dan \$ 88 miljoen.

STRATEGIE

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op het behalen van een zo hoog mogelijke opbrengst uit de verhuur en de uiteindelijke verkoop van het vastgoed.

Ten aanzien van de uiteindelijke verkoop van (delen van de) Vastgoedportefeuille is de Initiatiefnemer bij de bepaling van het uiteindelijke rendement ervan uitgegaan, dat de objecten na een meerjarige exploitatie na tien jaar worden vervreemd. De Beheerder en de Beherend Venoot zullen de eerste zes jaren geen initiatief tot vervreemding nemen, hetgeen mede blijkt uit de gekozen beleggingshorizon van tien jaar. Echter, vanwege incidentele/bijzondere omstandigheden kan het initiatief tot vervreemding van de vastgoedportefeuille vervroegd c.q. verlaat worden. Ieder voorstel tot vervreemding wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de vergadering van vennoten.

Besluiten worden in eerste aanleg genomen met volstrekte meerderheid van alle stemmen die mogelijkterwijs door alle vennoten zouden kunnen worden uitgebracht.

Investeringsbegroting

INVESTERINGSBEGROTING

Bij de bepaling van de investeringsbegroting zijn als belangrijkste uitgangspunten gehanteerd:

- de objecten zijn geheel verhuurd;
- de objecten worden conform de verwachting op tijd opgeleverd en in gebruik genomen;
- de verwervings- en bijkomende kosten zijn voldoende gebudgetteerd;
- alle bedragen aangaande de vastgoedportefeuille zijn exclusief BTW;
- er is geopteerd voor met BTW-belaste verhuur.

BENODIGD VOOR DE INVESTERING (IN €)

Verwervingskosten vastgoed

Vastgoed (vrij op naam)

Hengelose Es	€	12.640.654	
Poortcamp	-	13.712.500	
Bloemendalerweg	-	<u>2.599.000</u>	
Totaal	€		28.952.154

Bijkomende kosten

Selectie- en acquisitiekosten € 868.565

Waarvan:

Vergoeding Initiatiefnemer (€ 376.165)	
Makelaarscourtage (€ 289.500)	
Structureringskosten (€ 141.900)	
Voorfinanciering BTW (€ 45.000)	
Bankgarantiekosten (€ 16.000)	
Marketingkosten	- 250.000
Oprichtingskosten	- 140.000
Financieringskosten	- 77.375
Taxatiekosten	- <u>30.000</u>

Totale bijkomende kosten € 1.365.940

Liquiditeitsreserve* - 1.231.906

Totale Fondsinvestering	€	31.550.000	(100%)
Hypothecaire geldlening	-	<u>20.300.000</u>	(64,3%)
Eigen vermogen	€	11.250.000	(35,7%)

(in te brengen door commanditaire vennoten)

* De liquiditeitsreserve dient ten behoeve van de uitkeringen aan de participanten en voor de verplichtingen jegens de financiers.

Rendement

RENDEMENT

Het verwachte gemiddeld totaalrendement - gebaseerd op het 'midden' verkoopscenario - bedraagt 15,5% (op jaarbasis enkelvoudig, vóór belasting en voor aflossing). Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op het behalen van een zo hoog mogelijke opbrengst uit de verhuur en de verkoop van het vastgoed. Het geprognosticeerde gemiddelde directe rendement (voor aflossing) bedraagt 11,6% (op jaarbasis). Volgens de prognose zal het Fonds vanaf de oprichtingsdatum een positief (exploitatie)resultaat behalen. Dit resultaat wordt mede aangevend voor uitkeringen aan de vennoten, alsmede ter aflossing van de hypothecaire lening. De uitkering per participatie betreft de periode vanaf de totstandkoming van het Fonds tot en met de ontbinding van het Fonds.

Voor de prognose van de (vrije) cashflow zijn als belangrijkste uitgangspunten gehanteerd:

- calculatie op basis van hele jaren;
- calculatie op basis van tien jaar, gecalculeerd vanaf 1 januari 2005;
- een kapitaalsinbreng door de commanditaire vennoten van € 11.250.000;
- totale hypothecaire leningen van € 20.300.000;
- gehanteerde rekenrente van 5,0%;
- verwerving van het vastgoed vindt vrij op naam plaats;
- de huur wordt op tijd en geheel voldaan;
- een geprognosticeerde indexatie van de huuropbrengsten van 2,5% op jaarbasis;
- verkoop van het vastgoed na tien jaar op basis van een rendement van 8,7% (kapitalisatiefactor: 11,5) en kosten koper;
- geprognosticeerde exploitatielasten van 4% over de totale aanvangshuur jaarlijks geïndexeerd met 2,25%;
- geprognosticeerde onderhoudskosten in de eerste vijf jaar van 1,5% over de jaarlijkse huurinkomsten en daarna 3,75%;
- positieve werking van het hefboomeffect (rentekosten zijn lager dan de huuropbrengst).

Ontbinding van het fonds

ONTBINDING VAN HET FONDS

Het Fonds wordt aangegaan voor onbepaalde tijd. Het is in beginsel de bedoeling de beleggingshorizon te beperken tot tien jaar. Indien de Beheerder de beleggingshorizon van het Fonds wil aanpassen, zal zij hierover de vergadering van vennoten om goedkeuring vragen. Het vastgoed zal de eerste zes jaar na het aangaan van het Fonds niet worden verkocht, behoudens incidentele/bijzondere omstandigheden. Tevens zullen daartoe geen initiatieven worden genomen. Vervreemding zal geschieden als de verkoop op dat moment voor de participanten een bevredigend rendement oplevert. De gemiddelde geprognosticeerde kapitalisatiefactor bij verkoop is 11,5 (8,7%) BAR. Deze is gebaseerd op de geschatte huurprijs per 31 december 2014. Een voorstel tot verkoop wordt conform de Overeenkomst van Commanditaire Vennootschap door de Beherend Vennoot, de Beheerder en de Bewaarder ter goedkeuring voorgelegd aan de vergadering van vennoten die uiteindelijk een besluit neemt met volstreekte meerderheid van alle stemmen die mogelijkterwijs door alle vennoten zouden kunnen worden uitgebracht. Het Fonds wordt ontbonden zodra de gehele vastgoedportefeuille is verkocht.

GEPROGNOSTICEERDE VERKOOPSCENARIO'S

Bij gemiddelde verkoopfactor	Prijs in €	Totale opbrengst in € *	Rendement
10,8 (<i>laag</i>)	29.948.875	3.801.795	14,5% (IRR 10,0%)
11,5 (<i>midden</i>)	31.890.006	5.354.700	15,5% (IRR 11,0%)
12,5 (<i>hoog</i>)	34.663.050	7.573.135	16,8% (IRR 12,3%)

* Na kosten, eventuele winstfee Beherend Vennoot (20%), aflossing hypothecaire leningen en terugbetaling eigen vermogen.

Financiering

FINANCIERING

Het Fonds zal in aanvang een totaal bedrag van circa € 31.550.000 hebben geïnvesteerd. Dit bedrag bestaat uit de verwervingsprijs van € 28.952.154 verhoogd met bijkomende kosten ad € 1.369.765. Daarnaast beschikt het Fonds bij aanvang over een liquiditeitsreserve van € 1.228.082.

De totale investering zal in totaal voor € 20.300.000 hypothecair worden gefinancierd door Deutsche Hypothekenbank AG en FGH Bank N.V.

Het overige deel, ter grootte van € 11.250.000 komt uit het eigen vermogen van Haerzathe Investments I CV. Dit betekent dat 450 participaties, ieder groot € 25.000 (excl. 3% emissiekosten) worden uitgegeven.

BIJ DE TE VERSTREKKEN HYPOTHECAIRE FINANCIERING ZIJN DE VOLGENDE ZAKEN VAN BELANG:

Financiering	Hengelse Es	Bloemendalerweg	Poortcamp
Taxatiewaarden t.b.v. financiering	€ 13.500.000	€ 2.600.000	€ 13.675.000
Hypothecaire lening	€ 8.800.000	€ 1.850.000	€ 9.650.000
Geldverstrekker	FGH Bank N.V.	FGH Bank N.V.	Deutsche Hypothekenbank AG
Rentepercentage	€ 4,4 mln 4,74%	€ 0,925 mln 4,74%	€ 4,825 mln 4,74%
	€ 4,4 mln variabel	€ 0,925 mln variabel	€ 4,825 mln variabel
	variabele rente is gekoppeld aan 3 maands euribor met een opslag.		
Rentevast periode/annuïteiten	€ 4.4 mln per jaar	€ 1.3 mln 5 jaar	€ 4.825 mln 5 jaar
Aflossing	jaar 1 0 % jaar 2 0,5% jaar 3 1 % jaar 4 1,5% jaar 5-6 2 % jaar 7-9 3 % jaar 10 4 %	jaar 1 – 5 2 % jaar 6 – 10 3,5%	jaar 1 2,75% jaar 2 3,25% jaar 3-4 4 % jaar 5-7 4,25% jaar 8-10 4,75%
Afsluitprovisie (éénmalig)	€ 44.000	€ 9.250	€ 24.125
Rentebetaling	per maand achteraf		
Geldnemer	Haerzathe Investments I B.V. handelend als beherend venoot van Haerzathe Investments I CV		
Hypotheekgever	Stichting bewaarder Haerzathe Investments I		
Zekerheden (belangrijkste)	eerste hypotheekrecht, verpanding van de huurpenningen, verpanding huurgaranties en verpanding van de rechten uit de opstalverzekeringen		

De volledige financieringsoffertes liggen ter inzage bij de Initiatiefnemer.

Na de rentevaste perioden dienen nieuwe rentepercentages met de financiers te worden overeengekomen. Het renterisico wordt nader toegelicht in de risicoparagraaf van dit prospectus.

Rentebeleid

RENTEBELEID

Het rentebeleid van Haerzathe Investments Beheer B.V. is erop gericht optimaal gebruik te maken van de mogelijkheden welke de huidige yield-curve biedt. Van primair belang is dat het rentebeleid risicomijdend van aard is en naar de mening van Haerzathe Investments Beheer B.V. ook moet zijn.

Bij het aangaan van financieringen wordt ten minste 50% van de hoofdsom van de lening voor middellange of lange termijn gefixeerd. Daarnaast zal ten minste 25% van de aan te trekken leningen worden ingekocht op basis van een roll-over lening met consolidatie-optie, waarbij de leningrente gekoppeld is aan het vigerende Euribor-tarief. Indien gewenst kan de roll-over lening tegen een vooraf bekend zijnde opslag worden gefixeerd. Ten slotte zal een klein gedeelte van de hoofdsom worden aangetrokken in rekening-courant met eveneens een variabele op het Euribor-tarief gebaseerde tariefstelling. De vorenstaande mix resulteert in een solide basisfinanciering waarbij actief rentemanagement zorg zal dragen voor een optimaal renteresultaat op de financiering.

Fiscale aspecten

FISCALE ASPECTEN

ALGEMEEN

Deze fiscale paragraaf is opgesteld door BDO Belastingadviseurs en geldt voor inwoners van Nederland en voor degenen die -op grond van de wettelijke fictie in de fiscale wetgeving- geacht worden in Nederland te wonen en is gebaseerd op de stand van de fiscale wetgeving en de jurisprudentie per 1 november 2004. Veranderingen in inzichten van de fiscus of in wettelijke regelingen komen voor rekening en risico van de participanten.

Na de invoering van de Wet inkomstenbelasting 2001 krijgen de fiscale aspecten van een beleggingsproduct minder aandacht. Dit neemt echter niet weg dat de fiscale kwalificatie van de beleggingsresultaten uit het Fonds van direct belang is voor het uiteindelijk te realiseren rendement.

Onderstaand volgt dan ook een korte uiteenzetting van de fiscale aspecten van deelname aan het Fonds. Daarbij wordt ervan uitgegaan dat de participanten in Nederland woonachtige natuurlijke personen zijn, die het aandeel in het Fonds tot hun fiscale inkomen uit sparen en beleggen in Box 3 kunnen rekenen.

Deze informatie is echter van algemene aard en geïnteresseerden die willen participeren in Haerzathe Investments I CV wordt geadviseerd overleg te plegen met een fiscaal adviseur over de effecten van deelname aan de commanditaire vennootschap op hun persoonlijke positie.

INKOMSTENBELASTINGASPECTEN

Haerzathe Investments I CV wordt als een besloten commanditaire vennootschap aangemerkt. De Belastingdienst heeft dit inmiddels schriftelijk bevestigd. Een besloten commanditaire vennootschap wordt in fiscale zin als transparant aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds niet zelfstandig belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting. Het aandeel in het Fonds wordt daarentegen fiscaal direct toegerekend aan de participanten.

Het gevolg van de fiscale transparantie van het Fonds is dat de gemiddelde waarde in het economische verkeer van de participatie op 1 januari en 31 december van enig jaar in beginsel tot de bezittingen in box 3 behoort van de participant. Over

Fiscale aspecten

de bezittingen minus de schulden in box 3 is vermogensrendementsheffing verschuldigd.

De vermogensrendementsheffing betekent dat de participanten in de inkomstenbelasting worden betrokken voor een forfaitair rendement van 4% over de waarde in het economisch verkeer van de participatie. Het hanteren van een forfaitair rendement heeft tot gevolg dat er niet geheven wordt over de reële opbrengsten, ook als die hoger of lager zijn dan de genoemde 4%.

Over het forfaitaire rendement van 4% is 30% inkomstenbelasting verschuldigd.

Per saldo wordt over de gemiddelde waarde van de participatie -eventueel na aftrek van de daarop betrekking hebbende schulden- 1,2% inkomstenbelasting geheven.

Daar staat tegenover dat er geen ruimte meer is voor een aftrek van kosten, zoals financieringsrente. De Belastingdienst heeft schriftelijk bevestigd dat de forfaitaire rendementsheffing (box 3) van toepassing is voor de particuliere participanten in het Fonds.

De bevestiging van de Belastingdienst ligt ter inzage bij de Beherend Vennoot.

VENNOOTSCHAPSBELASTING

Een besloten commanditaire vennootschap, zoals het Fonds, is niet onderworpen aan vennootschapsbelasting.

Indien een aan de Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen rechtspersoon participeert in het Fonds, wordt het totale beleggingsresultaat van de participant aan de heffing van de vennootschapsbelasting onderworpen.

OMZET- EN OVERDRACHTSBELASTING

De leveringen van het vastgoed aan de Bewaarder en vervolgens door de Bewaarder aan het Fonds zijn van rechtswege aan de heffing van omzetbelasting onderworpen. De Belastingdienst heeft bevestigd, dat zowel de Bewaarder als het Fonds als ondernemer in de zin van de Wet op de omzetbelasting 1968 wordt aangemerkt. Als gevolg van de BTW-belaste verhuur kan het Fonds de aan de belaste verhuur gerelateerde BTW, die haar in rekening is gebracht, in aftrek brengen als voorbelasting. Ter zake van de overdracht van participaties is in beginsel geen omzetbelasting verschuldigd.

De Bewaarder zal in eerste instantie de objecten in eigendom verkrijgen, waarna het economisch eigendom aan het Fonds zal worden geleverd. Ter zake van de verkrijging van het vastgoed is geen overdrachtsbelasting verschuldigd. De Belastingdienst heeft bevestigd dat een beroep op de projectontwikkelaarsresolutie gedaan kan worden, aangezien het vastgoed geleverd wordt binnen zes maanden na ingangsdatum van de huur, of de eerdere eerste ingebruikneming.

Bij eventuele vervreemding van participaties stelt de Belastingdienst zich op het standpunt dat de verkrijging door verkrijger belast is met overdrachtsbelasting. Verwacht mag worden dat de verkrijger hiermee bij de prijsbepaling van de participatie rekening zal houden. Bij een voorgenomen verkoop van participaties binnen zes maanden na verkrijging van het vastgoed geldt mogelijk een vermindering van de maatstaf van heffing.

KAPITAALSBELASTING

Door het besloten karakter van het Fonds is over het bijeengebrachte eigen vermogen geen kapitaalsbelasting verschuldigd.

SUCCESSIE- EN SCHENKINGSRECHT

In geval van overlijden van een participant (natuurlijk persoon) of van schenking door een participant (natuurlijk persoon) van zijn participatie(s), wordt de participatie in de heffing van het Nederlands successie- of schenkingsrecht betrokken tegen de waarde in het economische verkeer.

Vóór 1 april van ieder jaar ontvangen de participanten van de Beheerder een invulinstructie voor hun aangifte inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting.

De hierboven beschreven fiscale gevolgen beogen slechts een algemeen kader te schetsen. Individuele situaties dienen door de participanten met de eigen fiscale adviseur of met BDO Belastingadviseurs te worden afgestemd.

Juridische aspecten

JURIDISCHE ASPECTEN

Er bestaan diverse structuren die het beleggen in vastgoed voor de particuliere belegger aantrekkelijk maken. Eén daarvan is de commanditaire vennootschap. Deze commanditaire vennootschap is een samenwerkingsverband tussen ten minste één commanditaire vennoot en één of meer beherende vennoten met als doel het gezamenlijk beleggen in een vastgoedportefeuille.

De onderlinge afspraken tussen de participanten zijn vastgelegd in de Overeenkomst van commanditaire vennootschap, waarvan de volledige (ontwerp-)tekst is opgenomen als Bijlage III van dit prospectus.

De besloten commanditaire vennootschap wordt aangegaan bij authentieke of onderhandse akte. Statutair wordt vastgelegd voor welke besluiten de beherend vennoot vooraf toestemming nodig heeft van de vergadering van vennoten.

Toetreding van nieuwe vennoten of overdracht van participaties kan uitsluitend plaatsvinden met toestemming van alle vennoten. Na totstandkoming van het Fonds zullen geen nieuwe participaties worden uitgegeven. Indien bij het aangaan van de commanditaire vennootschap niet alle 450 participaties bij derden zijn geplaatst, heeft Haerzathe Investments Beheer B.V. het recht het dan nog niet geplaatste deel tijdelijk te nemen en later alsnog bij derden te plaatsen, mits dit binnen zes maanden na het aangaan van het Fonds geschiedt en de Beheerder de bedoelde participaties tot die tijd houdt voor rekening en risico van de verkrijgende derden. Bij tussentijds overlijden van een participant kunnen de erfgenamen de participatie in het Fonds voortzetten.

Een commanditaire vennoot mag geen beheershandelingen verrichten, op straffe van hoofdelijke aansprakelijkheid. Een commanditaire vennoot deelt in de resultaten maar is voor de verliezen slechts aansprakelijk tot het bedrag van het door deze vennoot ingebrachte commanditaire kapitaal.

Haerzathe Investments I CV wordt aangegaan voor onbepaalde tijd, echter na vervreemding van het vastgoed wordt het Fonds beëindigd. Iedere participant neemt deel in eenheden van € 25.000 (exclusief 3% emissiekosten). Een participatie is de eenheid waarin de mate van gerechtigdheid van iedere vennoot in het vermogen van en het stemrecht in het Fonds wordt uitgedrukt.

Beherend vennoot

De vennoten in het Fonds zijn gerechtigd tot de resultaten en de (stille) reserves van het Fonds. Het vermogen van het Fonds wordt in hoofdzaak gevormd door de waarde van het vastgoed.

Opgemerkt dient te worden dat het risico bestaat dat door gewijzigde inzichten, besluiten van de vergadering van vennoten, jurisprudentie of wetgeving de positie van de commanditaire vennoten kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de participanten ten gevolge kunnen hebben.

Recentelijk is een wetsvoorstel ingediend inzake het nieuwe personenvennootschapsrecht. Haerzathe Investments I CV valt mogelijk onder deze toekomstige wet. Op grond van deze wet kan gekozen worden voor rechtspersoonlijkheid van de personenvennootschap. Het Ministerie van Financiën heeft naar aanleiding van dit wetsvoorstel aangegeven dat het in de bedoeling ligt om voor de inkomsten- en vennootschapsbelasting de fiscale transparantie te handhaven, ongeacht de personenvennootschap wel of niet voor een rechtspersoonlijkheid kiest.

De Beherend Vennoot laat zich bij de uitvoering van haar taken bijstaan door de Beheerder, onder meer ten aanzien van beleidsbeslissingen, het beheer van het vastgoed, de administratie van het Fonds en het informeren van de beleggers.

BEHEREND VENNOOT

Als beherend vennoot zal Haerzathe Investments I B.V. optreden. De directie van deze vennootschap bestaat uit de heren mr C.M.B. Diepenhorst, E.W.M. Fluttert en G.C. Teekens.

De jaarrekeningen van de Beherend Vennoot zullen worden gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel Veluwe en Twente. De statuten van de Beherend Vennoot zijn opgenomen in Bijlage VI.

De taken van de Beherend Vennoot en van de Beheerder zijn nader omschreven in de Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van Haerzathe Investments I CV en haar activa (Bijlage VII) en bestaan onder meer uit:

- het in het belang van de participanten voeren van het dagelijks beheer over het Fonds;
- het verstrekken van periodieke rapportages aan de vennoten;
- het voeren van de boekhouding en administratie van het Fonds, de Bewaarder en de Beherend Vennoot;
- het opstellen van de begroting en de liquiditeitsprognose van het Fonds evenals van het vastgoed;
- het voorbereiden van het beleid met betrekking tot het Fonds;
- het uitvoeren van besluiten die door de vergadering van commanditaire vennoten zijn goedgekeurd.

De Beherend Vennoot zal zich bij de uitvoering van deze taken laten bijstaan door de Beheerder van het Fonds.

Beheerder

BEHEERDER

Als beheerder van het Fonds, in de zin van de Wet toezicht beleggingsinstellingen, zal Haerzathe Investments Beheer B.V. optreden. De directie van deze vennootschap bestaat uit de heren mr C.M.B. Diepenhorst, E.W.M. Fluttert en G.C. Teekens.

Beknopte curricula vitae zijn als Bijlage VIII in dit prospectus opgenomen.

De Beheerder zal zorgdragen voor een zorgvuldig (dagelijks) beheer en een commercieel verantwoorde exploitatie van Haerzathe Investments I CV.

Daarnaast zal de Beheerder de contacten met participanten onderhouden, zorgdragen voor een juiste en tijdige informatievoorziening, verantwoording afleggen aan de Bewaarder en aan het Fonds, een door de accountant te controleren jaarrekening opstellen en de jaarlijkse vergadering van vennoten bijeenroepen.

Een deel van deze taken wordt door de Beherend Vennoot, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, uitgevoerd. De taken van de Beheerder en de Beherend Vennoot zijn nader omschreven in de Overeenkomst ter zake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van Haerzathe Investments I CV en haar activa.

De Beheerder voert thans niet het beheer over andere beleggingsinstellingen in de zin van de Wet toezicht beleggingsinstellingen. De Beheerder behoudt zich het recht voor om in de toekomst andere beleggingsinstelling en/of beleggingsfondsen te initiëren en daarover het beheer te voeren.

Volgens een accountantsverklaring van BDO Accountants d.d. 15 september 2004 bedraagt het eigen vermogen van de Beheerder per 24 augustus 2004 meer dan € 226.890. Dit betreft het aansprakelijk vermogen voor de beheeractiviteiten van Haerzathe Investments Beheer B.V.

Bewaarder

BEWAARDER

Stichting bewaarder Haerzathe Investments I zal als bewaarder van het Fonds optreden.

De Bewaarder wordt vertegenwoordigd door haar bestuur dat bestaat uit mevrouw mr. T.F.C. Wijnen, mevrouw mr. C. Andriess en mevrouw mr. M.C. van der Sluijs-Plantz, voor wie de dagelijkse werkzaamheden bestaan uit het voeren van beheer over vennootschappen en het uitoefenen van de bewaarfunctie over beleggingsinstellingen. De dames Wijnen, Andriess en Van der Sluijs-Plantz zijn werkzaam bij TMF Groep, een internationaal opererende onafhankelijke financiële dienstengroep, welke een breed dienstenpakket aanbiedt aan (inter)nationale bedrijven, institutionele beleggers en vermogende particulieren.

De Bewaarder, statutair gevestigd te Oldenzaal en kantoorhoudende ten kantore van TMF Groep is op 16 september 2004 opgericht en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Veluwe en Twente onder nummer 08128255. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar en de jaarrekeningen zullen door de accountant van het Fonds, worden gecontroleerd.

De jaarrekeningen opgesteld door de Beheerder zullen, na vaststelling door het bestuur van de Bewaarder, voor de participanten bij de Beheerder ter inzage liggen.

Alle verplichtingen die voor de Bewaarder voortvloeien uit het Fonds alsmede alle gemaakte en te maken kosten komen voor rekening en risico van het Fonds. Dit is in overeenstemming met hetgeen is bepaald in de Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van Haerzathe Investments I CV en haar activa (Bijlage VII).

De volledige tekst van de statuten van de Bewaarder is opgenomen in Bijlage IV

Risico's

RISICO'S

In het algemeen kan gesteld worden dat aan het beleggen in vastgoed risico's verbonden zijn. Betrokken partijen hebben getracht deze risico's, ten behoeve van (potentiële) beleggers, te beperken.

De belangrijkste risico's worden hierna beschreven. Indien zich onverhoopt een calamiteit voordoet dan zou dit van invloed kunnen zijn op de waarde van de belegging en/of op het verwachte rendement.

HUURRISICO

Het huurrisico is onder meer het risico dat een huurder zijn verplichtingen uit de huurovereenkomst niet nakomt waardoor de huurrelatie tussen verhuurder en huurder wordt verbroken en er (tijdelijk) geen nieuwe huurder gevonden kan worden, dan wel dat de huurder bereid is tegen een lagere prijs te gaan huren en dit door verhuurder wordt geaccepteerd.

LEEGSTANDSRISICO

Het risico bestaat dat delen van het vastgoed geheel of gedeeltelijk leegkomen doordat de huurovereenkomst is beëindigd of is ontbonden en er tijdelijk geen nieuwe huurders gevonden kunnen worden.

DEBITEURENRISICO

Dit betreft het risico dat een huurder niet aan zijn betalingsverplichting(en) jegens de verhuurder kan voldoen waardoor de huurovereenkomst kan worden ontbonden.

ONTWIKKELINGSRISICO

Dit betreft het risico dat de verkopers en/of de ontwikkelaars en/of de aannemers niet aan hun verplichtingen jegens de Bewaarder en/of het Fonds kunnen voldoen. Daarnaast kunnen zich onvoorziene situaties voordoen die niet of moeilijk kunnen worden ingeschat. Deze omstandigheden kunnen leiden tot extra kosten en/of vertragingen met betrekking tot de realisatie, oplevering, verhuur en/of verkoop. De vastgoedportefeuille zal turnkey worden aangekocht waardoor dit risico beperkt is.

ONDERHOUDSRISICO

Bij vastgoed is de staat van onderhoud van groot belang. Hoewel de inschattingen zo realistisch mogelijk zijn gemaakt, kunnen er afwijkingen tijdens de beleggingshorizon van het Fonds optreden die het rendement kunnen beïnvloeden. Gezien het feit dat er sprake is van nieuwbouw is dit risico zeer

beperkt. Daarnaast kan het Fonds terugvallen op eventuele garanties verstrekt door de ontwikkelaars en/of aannemers.

EXPLOITATIERISICO

In de rendementsberekening is uitgegaan van (huur)inkomsten met als basis het uitdienen van de getekende huurovereenkomsten. Daarin is onder meer geregeld dat de huur jaarlijks op basis van inflatie zal worden geïndexeerd.

Voor de inflatie is een schatting gemaakt. Ook voor de exploitatiekosten is uitgegaan van inschattingen van zowel de hoogte van de kosten als een stijging daarvan overeenkomstig de huurstijging. De rentekosten zijn begroot op basis van de financieringsoffertes en een inschatting door de Initiatiefnemer (gehanteerd is een rekenrente van 5%).

Door de Initiatiefnemer is een inschatting gemaakt van de jaarlijkse onderhoudskosten. Voor het vastgoed wordt voor de eerste vijf jaar 1,5% van de huuropbrengst gereserveerd voor (groot)onderhoud en vervolgens 3,75% (op jaarbasis). De onderhoudskosten kunnen hoger of lager uitvallen dan begroot.

VERZEKERINGSRISICO

De vastgoedportefeuille wordt door de Beherend Venoot verzekerd. Voor risico van het Fonds zijn calamiteiten die niet of niet tegen marktconforme condities verzekeraar zijn.

(REST)WAARDERISICO

Het (rest)waarderisico is het risico dat de waarde van het vastgoed bij vervreemding lager ligt dan de verwervingsprijs van het vastgoed of de geprognosticeerde opbrengst.

Door het risicodragende karakter van deze belegging is het niet aan te raden dat een participant deelneemt die zich niet kan permitteren zijn bedrag van deelname geheel of gedeeltelijk te verliezen. Iedere participant dient bereid te zijn om het economisch en financieel risico verbonden aan de deelname te dragen gedurende onbepaalde tijd.

RENTERISICO

Het rentepercentage van de hypothecaire leningen wordt bij opname gefixeerd voor verschillende periodes. Aan het einde van iedere periode wordt een nieuw rentepercentage overeengekomen. Daarnaast bestaat het risico dat vervroegde aflossingen kunnen leiden tot het verschuldigd zijn van boeterente en loopt het Fonds een financierings- c.q. renterisico in het geval de exploitatie achterblijft ten opzichte van de prognose.

Risico's

BELEGGEN MET GELEEND GELD

Het Fonds belegt voor circa 64% met geleend geld. Ten opzichte van beleggingsinstellingen die niet met geleend geld beleggen, wordt een groter risico gelopen. Participanten kunnen hogere rendementen behalen, maar ook een groter verlies lijden op hun inleg.

AANSPRAKELIJKHEID

De Beherend Venoot is aansprakelijk voor alle handelingen die namens het Fonds worden verricht. De commanditaire vennoten zijn aansprakelijk voor maximaal het bedrag van ieders deelname in het commanditair kapitaal, tenzij een commanditaire venoot daden van beheer verricht of werkzaam is in de zaken van het Fonds.

MILIEURISICO

De wetgeving omtrent bodemverontreiniging is de laatste decennia aan verandering onderhevig geweest. Op basis van de huidige wetgeving garanderen de verkopers van het vastgoed dat de bodem voor het beoogde gebruik en bestemming geschikt is.

OVERDRACHTSRISICO

De commanditaire vennoten treden ten tijde van de economische levering van de onroerende zaken gezamenlijk tot het Fonds toe. Zolang het vastgoed niet is overgedragen lopen de toekomstige participanten geen risico.

UITTREDINGSRISICO

Om fiscale redenen is tussentijdse uittreding in principe niet mogelijk. Dit betekent dat de deelname van de beleggers in beginsel voor onbepaalde tijd vastligt.

Dit brengt mede met zich mee dat een beoogde vervreemding niet altijd binnen de gewenste termijn en tegen de gewenste prijs te realiseren is.

INFORMATIERISICO

Dit betreft het risico dat de door de Initiatiefnemer of de verkopers van het vastgoed verstrekte informatie niet juist en/of onvolledig is. Initiatiefnemer heeft de nodige zorg betracht bij het onderzoeken van deze informatie.

JURIDISCH RISICO

Bij de uitwerking van de structuur zoals verwoord in dit prospectus, is een groot aantal partijen betrokken. Hoewel de getroffen regelingen en de gemaakte overeenkomsten met zorg zijn opgesteld, valt niet uit te sluiten dat interpretatieverschillen kunnen ontstaan, dan wel dat onvoorziene omstandigheden zich kunnen voordoen.

Verhandelbaarheid participaties

WETGEVINGSRISICO

Een onzekere factor bij het beleggen in vastgoed is de politiek. De bepalingen ten aanzien van onder meer bodemverontreiniging, bestemmingsplannen, huurbescherming, arbeidsomstandigheden en fiscaliteit hebben de nodige gevolgen gehad.

Hoewel er momenteel - behoudens het eerdergenoemde wetsvoorstel met betrekking tot het personenvennootschapsrecht - geen ingrijpende wijzigingen worden verwacht, is het niet uit te sluiten dat de wetgeving (inclusief jurisprudentie) de komende jaren gewijzigd zal worden.

Wijzigingen van de wetgeving (inclusief jurisprudentie) kunnen juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de participanten hebben.

NEDERLANDSE ECONOMIE

Dit risico hangt samen met het algemeen economisch klimaat. Er is een samenhang tussen de algemene ontwikkeling van de Nederlandse economie en de huurprijsontwikkeling en waardeontwikkeling van onroerende zaken.

VERHANDELBAARHEID PARTICIPATIES

Gekozen is het Fonds op te richten voor onbepaalde tijd. Initiatiefnemer houdt echter rekening met een beleggingshorizon van tien jaar waarbij opgemerkt dient te worden dat het Fonds wordt beëindigd nadat de gehele vastgoedportefeuille is verkocht.

Het Fonds is fiscaal transparant als het een besloten karakter heeft. Het besloten karakter komt tot uitdrukking in het niet vrij verhandelbaar zijn van de participaties, dit wil zeggen dat participaties slechts vervreemdbaar zijn met toestemming van alle vennoten. Dit geldt ook voor indirect gehouden participaties, bijvoorbeeld via een maatschap of rechtspersoon.

Aan beleggers die hun participaties(s) tussentijds wensen te vervreemden, zullen de Beherend Vennoot, de Bewaarder en de Beheerder naar beste vermogen, overeenkomstig de Overeenkomst van commanditaire vennootschap, hun medewerking verlenen bij de totstandkoming van de gewenste transactie. Alle kosten en belastingen van deze vervreemding komen voor rekening en risico van de vervreemder en/of de verkrijger van deze participaties.

Bij overlijden van een participant kunnen de erfgenamen de participatie in Haerzathe Investments I CV voortzetten, mits het gehele door erflater gestorte bedrag in het Fonds achterblijft. In dat geval blijven zij, overeenkomstig de rechten van de overleden participant, in het Fonds gerechtigd.

Voor de uittredingsprocedure en de procedure voor opheffing en vereffening van het Fonds wordt verwezen naar Bijlage III van dit prospectus.

Kosten

KOSTEN

Met de kosten van externe adviseurs, het Fonds (reguliere kosten en die van de totstandkoming) en de Bewaarder is bij de bepaling van de geprognosticeerde cashflow rekening gehouden. Deze kosten en de kosten in de investeringsbegroting zijn prognoses en komen voor rekening en risico van het Fonds.

De jaarlijkse kosten – uitgedrukt in een percentage van de aanvangshuur dan wel de waarde van het vastgoed – bestaan onder meer uit:

- verzekeringen (1,3‰ over de herbouwwaarde);
- onroerende zaakbelasting (2,6‰ over de WOZ-waarde);
- reservering onderhoud (jaar 1-5: 1,5% over de huursom, jaar 6-10: 3,75% over de huursom);
- (vastgoed)beheer (4,0% over de geïncasseerde jaarhuur);
- de overige en onvoorziene kosten (2,7%) maken deel uit van de Fondskosten. Deze kosten bestaan onder meer uit: kosten jaarvergadering, rapportage, bewaarkosten, portokosten, fondskosten, accountantskosten en adviseurskosten.

De eventuele kosten verbonden aan de verwerving van het vastgoed komen voor rekening van het Fonds.

De eenmalige selectie- en acquisitievergoeding ad. € 868.565 (exclusief BTW), zijnde 3% van de verwervingsprijs van het vastgoed, komt ten gunste van de Initiatiefnemer ter dekking van de werkzaamheden ter zake van de selectie, het due diligence, het voeren van onderhandelingen, kosten van externe deskundigen, het uitvoeren van inspecties, het uitwerken van de propositie, het arrangeren van de financiering alsmede het uitwerken van diverse overeenkomsten.

Conform de Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van Haerzathe Investments I CV en haar activa (Bijlage VII) bedraagt de vergoeding van het Fondsbeheer 4% van de per kwartaal geïncasseerde huurinkomsten van het Fonds. Deze vergoeding komt toe aan Haerzathe Investments Beheer B.V. en wordt per kwartaal achteraf aan het Fonds in rekening gebracht.

De Beherend Vennoot is gerechtigd tot een winstfee van 20% van de uitkeerbare overwinst. Deze uitkeerbare overwinst wordt als volgt bepaald: verkoopopbrengst Vastgoedportefeuille +/- het ingebracht eigen vermogen in het Fonds + de liquide middelen van het Fonds +/- nog uitstaande (hypothecaire) leningen +/- andere eventuele verplichtingen van het Fonds. De verkoopkosten van de Vastgoedportefeuille alsmede de kosten van ontbinding van het Fonds komen voor rekening en risico van de Beherend Vennoot. De winstfee is door het Fonds verschuldigd na verkoop en levering van de (gehele) Vastgoedportefeuille.

De kosten van de Bewaarder bedragen € 4.000 (exclusief BTW) per jaar. Deze kosten worden bij vooruitbetaling voldaan en jaarlijks geïndexeerd (CPI-alle huishouden (2000 = 100), voor het eerst per 1 januari 2006.

De vergoeding die De Heij Investments B.V. ontvangt voor haar werkzaamheden met betrekking tot de structurering van het Fonds bedraagt 0,45% (exclusief BTW) over het totaal van de investeringsbegroting ad € 31.550.000. Deze vergoeding wordt bij oprichting van het Fonds betaald en maakt deel uit van de selectie- en acquisitievergoeding van de Initiatiefnemer.

Over het bedrag van de deelname is de participant 3% emissiekosten verschuldigd. Deze emissiekosten komen ten gunste van de Beheerder en eventuele partijen die zorgdragen voor de plaatsing van de participaties in het Fonds. Deze kosten zijn niet opgenomen in de investeringsbegroting en de rendementsberekening.

Tenzij anders vermeld zijn alle kosten exclusief BTW.

Verslaglegging

VERSLAGLEGGING

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste verlengde boekjaar zal eindigen op 31 december 2005. Vóór 1 maart van ieder jaar maakt de Beherend Vennoot een verslag op over het verstreken boekjaar van het Fonds.

Het verslag over het gehele verlengde boekjaar 2004/2005 alsmede de jaarverslagen nadien zullen worden voorzien van een accountantsverklaring en zullen aan iedere participant worden verstrekt. De vaststelling van de jaarrekening van het Fonds geschiedt door de vergadering van vennoten. Over de periode vanaf de totstandkoming van het Fonds tot en met 31 december 2004 zullen de participanten een verslag van het Fonds – zonder accountantsverklaring – ontvangen. De vaststelling van de jaarrekening van het Fonds geschiedt door de vergadering van vennoten.

Na afloop van ieder kalenderjaar zal de Beheerder ervoor zorgdragen dat alle participanten de voor de belastingaangifte benodigde gegevens ontvangen. Hiertoe wordt jaarlijks een fiscaal overzicht voor de aangifte inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting opgesteld. De kosten hiervan maken deel uit van de Fondskosten.

Vóór 1 september van ieder jaar maakt de Beherend Vennoot een verslag op over de eerste helft van het boekjaar. Ook dit verslag wordt aan iedere participant ter beschikking gesteld.

De jaarrekening zal worden opgesteld met inachtneming van de wettelijke vereisten en op basis van in Nederland algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen. De onroerende zaken zullen worden gewaardeerd tegen historische kostprijs. Tussentijdse commerciële waardering van de onroerende zaken kan op verzoek van de vergadering van vennoten van het Fonds geschieden. De andere activa zullen worden gewaardeerd tegen de waarde in het economisch verkeer.

Zowel in de jaarrekening als in het verslag over de eerste helft van het boekjaar zullen de noodzakelijke gegevens, op grond van de Wet toezicht belegginginstellingen, worden opgenomen omtrent zogenaamde grote belegger(s).

Thans worden Keystone Capital Invest B.V., Lorex B.V. en Double NN Vastgoed Management B.V. als grote belegger in de zin van de Wet toezicht belegginginstellingen aangemerkt.

Ten minste éénmaal per jaar vindt een vergadering van vennoten plaats waarin door de Beherend Vennoot en de Beheerder rekening en verantwoording wordt afgelegd.

Overige gegevens

OVERIGE GEGEVENS

Verantwoordelijk voor dit prospectus is Haerzathe Investments Beheer B.V. Voorzover aan de directieleden van deze vennootschap redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, verklaren zij dat de gegevens in dit prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Slechts de inhoud van dit prospectus is bindend. Op het prospectus is het Nederlands recht van toepassing, alle bijlagen worden steeds geacht integraal onderdeel uit te maken van dit prospectus. Tot het moment dat het Fonds totstandkomt, kunnen potentiële beleggers generlei recht aan dit prospectus ontleen.

De afgifte en verspreiding van dit prospectus kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dit prospectus is geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van enig effect in die rechtsgebieden. Iedere schending hiervan komt voor rekening en risico van de desbetreffende participant.

Nadrukkelijk zij vermeld dat aan deelname in Haerzathe Investments I CV financiële risico's zijn verbonden. Mogelijke participanten dienen daarom goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit prospectus.

Potentiële beleggers wordt aangeraden hun eventuele deelname zorgvuldig te beoordelen op haar risicoprofiel en te beschouwen als onderdeel van een totale beleggingsstrategie.

Analyses, berekeningen, commentaren, prognoses en aanbevelingen worden in dit prospectus verstrekt om (potentiële) participanten behulpzaam te zijn, maar vormen geen garantie voor het geprognosticeerde rendement.

Haerzathe Investments Beheer B.V., haar directie, adviseurs, en andere bij de vennootschap en/of het Fonds betrokkenen, aanvaarden geen aansprakelijkheid voor directe of indirecte verliezen die zouden kunnen ontstaan tengevolge van een belegging in Haerzathe Investments I CV.

Haerzathe Investments Beheer B.V. heeft zich doen adviseren door de in dit prospectus genoemde adviseurs. De verantwoordelijkheid van die adviseurs is beperkt tot het terrein van hun expertise en tot het onderwerp van hun advies.

De adviseurs kunnen slechts tegenover Haerzathe Investments Beheer B.V. aansprakelijk zijn.

De Beheerder en de Beherend Vennoot zijn niet aansprakelijk voor informatie verstrekt door derden aangaande het Fonds en/of dit prospectus.

De Autoriteit Financiële Markten heeft, op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen, een vergunning voor in principe drie maanden verleend voor het openstellen van deelneming in Haerzathe Investments I CV. Zodra de participaties zijn geplaatst, verloopt de vergunning van rechtswege en zal vanaf dat moment het Fonds besloten zijn.

Wijziging van de voorwaarden van het Fonds, waardoor rechten of zekerheden van de deelnemers worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden van kracht drie maanden na de goedkeuring van de wijziging als bedoeld in artikel 14 van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen. Binnen deze periode kunnen deelnemers hun rechten van deelneming tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren. Dit is uitsluitend van toepassing in de periode dat het Fonds niet besloten is.

De data van storting 10 december 2004 respectievelijk van oprichting 15 december 2004 zijn indicatief en kunnen vervroegd c.q. verlaat worden. In het geval van vervroeging zal de Initiatiefnemer de participanten ten minste veertien dagen van tevoren informeren.

De bij de geprognosticeerde cijfers (Bijlage II van dit prospectus) gehanteerde aanvangsdatum van 1 januari 2005 kan dan ook vervroegd worden. Dit leidt ertoe dat de beleggingshorizon van het Fonds wordt verlengd. Andere relevante data zullen niet worden aangepast.

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees deze bijsluiter voordat u het product koopt. De financiële bijsluiter kunt u telefonisch opvragen (0541-573949).

Alle bedragen in het prospectus zijn vermeld in euro's.

Oldenzaal, november 2004

Haerzathe Investments Beheer B.V.

Mr C.M.B. Diepenhorst

E.W.M. Fluttert

G.C. Teekens

Accountantsverklaring

Onderzoeksrapport

ACCOUNTANTSVERKLARING

OPDRACHT

Wij hebben kennis genomen van het bijgevoegde, door ons gewaarmerkte, prospectus d.d. 15 november 2004 van Haerzathe Investments I C.V. te vestigen te Oldenzaal, met als doel vast te stellen of het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen zijn vereist. Het prospectus is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van de instelling. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring te verstrekken zoals bedoeld in artikel 2.4 van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen.

WERKZAAMHEDEN

Op grond van de in Nederland van kracht zijnde richtlijnen voor accountantscontrole, dienen onze werkzaamheden zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat zekerheid wordt verkregen dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen zijn vereist. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast. Wij zijn van mening dat onze werkzaamheden een deugdelijke grondslag vormen voor ons oordeel.

OORDEEL

Wij zijn van oordeel dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstelling zijn vereist.

Arnhem, 15 november 2004

BDO Accountants

ONDERZOEKSRAPPORT

OPDRACHT

Wij hebben de in het bijgevoegde, door ons gewaarmerkte, prospectus opgenomen prognoses van Haerzathe Investments I CV te vestigen in Oldenzaal voor de periode 1 januari 2005 tot en met 31 december 2014 onderzocht. De prognoses, met inbegrip van de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd, opgenomen in dit prospectus en bijbehorende bijlage I en II, zijn opgesteld onder verantwoordelijkheid van de beheerder Haerzathe Investments Beheer B.V. Het is onze verantwoordelijkheid een onderzoeksrapport inzake de prognoses te verstrekken.

WERKZAAMHEDEN

Onze werkzaamheden bestonden, overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot het onderzoek van toekomstgerichte financiële informatie, in hoofdzaak uit het inwinnen van inlichtingen bij functionarissen van de vennootschap, het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de financiële gegevens en het vaststellen dat de veronderstellingen op de juiste wijze zijn verwerkt.

OORDEEL

Op grond van ons onderzoek van de gegevens waarop de veronderstelling zijn gebaseerd, is ons niets gebleken op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de veronderstellingen geen redelijke basis vormen voor de prognoses. Voorts zijn wij van mening dat de prognoses op een juiste wijze op basis van de veronderstellingen is opgesteld en toegelicht.

De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de prognoses, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als hier is aangenomen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn.

Arnhem, 15 november 2004

BDO Accountants

Deelname

DEELNAME

Het voor het Fonds benodigde eigen vermogen van € 11.250.000 zal worden verstrekt door de commanditaire vennoten. Iedere vennoot participeert met een of meer participaties van € 25.000. Er worden derhalve 450 participaties van € 25.000 (exclusief 3% emissiekosten) uitgegeven. De maximale deelname per participant is beperkt tot € 550.000 (exclusief 3% emissiekosten).

De inschrijving start op het moment van uitbrengen van het prospectus en sluit op het moment dat alle participaties zijn toegewezen. Bij inschrijving verbindt de inschrijver zich tot een maximaal aantal participaties.

Vennoten in Haerzathe Investments I CV kunnen zowel natuurlijke als rechtspersonen zijn. Als losse Bijlage VIII treft u een inschrijvingsformulier aan. U kunt deelnemen door het volledig ingevulde inschrijvingsformulier met aanvullende stukken te sturen naar het kantoor van Haerzathe Investments Beheer B.V.

Als natuurlijk persoon dient u een kopie van een geldig legitimatiebewijs mee te sturen.

Deelnemende rechtspersonen dienen een kopie van een recent uittreksel uit de Kamer van Koophandel alsmede een kopie van een geldig legitimatiebewijs van de vertegenwoordigende perso(o)n(en) mee te sturen.

Na ontvangst van het inschrijvingsformulier is de procedure als volgt:

1. U ontvangt van Haerzathe Investments Beheer B.V. een bevestiging van deelname, waarin de toewijzing van de participaties is aangegeven.
2. Met de bevestiging ontvangt u tevens het verzoek uw deelnamebedrag op 10 december 2004 (verwachting) te storten op bankrekening 1568.47.833 bij Rabobank Oost Twente te Oldenzaal, ten name van Stichting bewaarder Haerzathe Investments I, onder vermelding van het aantal participaties en de naam van de participant.
3. Na ontvangst van alle deelnamebedragen zal Dirkzwager advocaten & notarissen op 15 december 2004 (verwachting) met uw volmacht het Fonds tot stand brengen, er voor zorgdragen dat de hypotheekakte(n) worden gepasseerd en er voor zorgdragen dat het vastgoed wordt verworven. Het passeren van de hypo-

theekakten en de verwerving van het vastgoed kan ook bij andere notariskantoren plaatsvinden. Uw persoonlijke aanwezigheid is daarbij niet nodig.

4. Nadat het Fonds tot stand is gekomen, ontvangt u binnen twee maanden van Haerzathe Investments Beheer B.V. een binder waarin onder meer afschriften van de Overeenkomst van Commanditaire Vennootschap, de hypotheekakte(n) en de overdrachtsakten van de onroerende zaken zijn opgenomen.

Haerzathe Investments Beheer B.V. behoudt zich het recht voor inschrijvingen zonder opgaaf van redenen geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking te nemen. Tevens kan Haerzathe Investments Beheer B.V. beslissen het Fonds niet tot stand te brengen indien zich omstandigheden voordoen die een dergelijke beslissing zouden rechtvaardigen.

Toewijzing van participaties zal als volgt geschieden:

De participaties worden na ontvangst van het volledig ingevulde inschrijvingsformulier (voorzien van de aanvullende documentatie) door Haerzathe Investments Beheer B.V. op volgorde van binnenkomst toegewezen. De Beheerder behoudt zich het recht voor om maximaal 25% van de participaties toe te wijzen.

Voor nadere informatie:

Haerzathe Investments Beheer B.V.
Haerstraat 125
7570 AL Oldenzaal
Tel. 0541-57 39 49
Fax 0541-53 52 68
e-mail: info@haerzathe.nl
www.haerzathe.nl

INFORMATIE OP HET INTERNET

www.syngenta.nl
www.carlisle.nl
www.carlisle.com
www.haerzathe.nl

Bijlage I

Vermogensstructuur

Fondsinvestering Haerzathe Investments I CV (in €)		Vermogensstructuur	
VERWERVINGSKOSTEN VASTGOED (V.O.N.)			
Koopsom object Hengelose Es (Hengelo)		€ 12.640.654	
Koopsom object Distributiecentrum Poortcamp 2 (De Lier)		13.712.500	
Koopsom object kantoor- en bedrijfspand Bloemendalerweg 25 (Weesp)		<u>2.599.000</u>	
Totaal verwervingskosten vastgoed			€ 28.952.154
BIJKOMENDE KOSTEN			
Selectie- en acquisitiekosten		868.565	
waarvan:			
vergoeding Initiatiefnemer	376.165		
makelaarscourtage	289.500		
structureringskosten	141.900		
voorfinanciering BTW	45.000		
bankgarantiekosten	16.000		
Marketingkosten		250.000	
Oprichtingskosten		140.000	
Financieringskosten		77.375	
Taxatiekosten		<u>30.000</u>	
Totale bijkomende kosten			1.365.940
Liquiditeitsreserve			1.231.906
Totale Fondsinvestering			<u>31.550.000</u> 100%
Hypothecaire geldleningen			<u>20.300.000</u> 64,3%
Eigen vermogen (in te brengen door commanditaire vennoten)			<u>11.250.000</u> 35,7%

Bijlage II

Geprognosticeerde cijfers*

SAMENVATTING EXPLOITATIERENDEMENT HAERZATHE INVESTMENTS I CV

(in Euro, per 1 januari 2005, op jaarbasis)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Inkomsten										
Huurinkomsten Hengelse Es	897.455	919.891	942.889	966.461	990.622	1.015.388	1.040.773	1.066.792	1.093.462	1.120.798
Huurinkomsten Syngenta Seeds B.V.	1.097.000	1.124.425	1.152.536	1.181.349	1.210.883	1.241.155	1.272.184	1.303.988	1.336.588	1.370.003
Huurinkomsten Carlisle Hardcast Europe B.V.	226.000	231.650	237.441	243.377	249.462	255.698	262.091	268.643	275.359	282.243
Rentebaten liquiditeitsreserve	33.877	33.892	33.201	31.300	30.289	28.097	24.349	18.978	13.164	9.840
Totaal inkomsten	2.254.332	2.309.859	2.366.067	2.422.487	2.481.256	2.540.338	2.599.396	2.658.401	2.718.573	2.782.884
Uitgaven										
Hypotheekrente	1.007.441	990.016	967.375	940.725	911.272	879.422	844.678	806.528	767.172	725.616
Onroerende zaak belasting	57.904	59.207	60.539	61.901	63.294	64.718	66.175	67.663	69.186	70.743
Verzekeringen	28.952	29.604	30.270	30.951	31.647	32.359	33.087	33.832	34.593	35.371
Onderhoudsreservering	33.307	34.139	34.993	35.868	36.765	37.659	38.564	39.478	40.393	41.318
Beheervergoeding	88.818	91.039	93.315	95.647	98.039	100.490	103.002	105.577	108.216	110.922
Bewaarkosten	4.000	4.090	4.182	4.276	4.372	4.471	4.571	4.674	4.779	4.887
Fondskosten	56.000	57.260	58.548	59.866	61.213	62.590	63.998	65.438	66.911	68.416
Totale uitgaven	1.276.422	1.265.355	1.249.222	1.229.234	1.206.601	1.238.259	1.212.076	1.182.691	1.152.310	1.119.943
Exploitatieresultaat	977.910	1.044.504	1.116.845	1.193.252	1.274.654	1.302.079	1.387.320	1.475.710	1.566.263	1.662.941
Exploitatieresultaat per participatie	2.173	2.321	2.482	2.652	2.833	2.894	3.083	3.279	3.481	3.695
Exploitatieresultaat per participatie in %	8,69%	9,28%	9,93%	10,61%	11,33%	11,57%	12,33%	13,12%	13,92%	14,78%
Gemiddeld exploitatierendement	11,56%									
Winstuitkering in %	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,50%	7,00%	7,50%	8,00%	8,00%	9,00%
Winstuitkering in € per participatie	€ 1.500	€ 1.500	€ 1.500	€ 1.500	€ 1.625	€ 1.750	€ 1.875	€ 2.000	€ 2.000	€ 2.250
Gemiddelde winstuitkering ten laste van cash-flow	7,00%									
Hoofdsom bancaire leningen 1 januari	20.300.000	19.997.625	19.603.000	19.092.000	18.537.000	17.913.875	17.263.000	16.524.125	15.737.000	14.949.875
Aflossing hypothecaire leningen	302.375	394.625	511.000	555.000	623.125	650.875	738.875	787.125	787.125	875.125
Hoofdsom bancaire leningen 31 december	19.997.625	19.603.000	19.092.000	18.537.000	17.913.875	17.263.000	16.524.125	15.737.000	14.949.875	14.074.750
Liquiditeitsreserve 1 januari	1.231.906	1.232.441	1.207.320	1.138.165	1.101.417	1.021.697	885.401	690.096	478.681	357.818
Netto-exploitatieresultaat	535	25.121-	69.155-	36.748-	79.721-	136.296-	195.305-	211.415-	120.862-	224.684-
Liquiditeitsreserve 31 december	1.232.441	1.207.320	1.138.165	1.101.417	1.021.697	885.401	690.096	478.681	357.818	133.134

n.b. Afrondingen in het rekenmodel kunnen leiden tot afwijkingen in de totalen

* De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Bijlage II

Geprognosticeerde cijfers*

VERKOOPPROJECTIES HAERZATHE INVESTMENTS I CV

Rendementsprognose op basis van drie verkoopprijzen

Verkoopprijs na 10 jaar (laag scenario)	29.948.875	Factor 10,8 k.k. excl. BTW
Af: restant hoofdsom financiering	14.074.750	
Bij: aanwezige liquiditeit	133.134	
Overliquiditeit	16.007.260	
Af: inleg participanten	11.250.000	
Uitkeerbare overwinst	4.757.260	
Af: winstfee Haerzathe Investments I B.V.	951.452	
Uitkeerbaar aan participanten	3.805.808	
Uitkeerbaar per participatie	8.457	
Indirect rendement per participatie (*)	2,957%	
Bij: gemiddeld exploitatierendement per participatie	11,56%	
Bruto totaal rendement	14,514%	

Verkoopprijs na 10 jaar (midden scenario)	31.890.006	Factor 11,5 k.k. excl. BTW
Af: restant hoofdsom financiering	14.074.750	
Bij: aanwezige liquiditeit	133.134	
Overliquiditeit	17.948.390	
Af: inleg participanten	11.250.000	
Uitkeerbare overwinst	6.698.390	
Af: winstfee Haerzathe Investments I B.V.	1.339.678	
Uitkeerbaar aan participanten	5.358.712	
Uitkeerbaar per participatie	11.908	
Indirect rendement per participatie (*)	3,972%	
Bij: gemiddeld exploitatierendement per participatie	11,56%	
Bruto totaal rendement	15,529%	

Verkoopprijs na 10 jaar (hoog scenario)	34.663.050	Factor 12,5 k.k. excl. BTW
Af: restant hoofdsom financiering	14.074.750	
Bij: aanwezige liquiditeit	133.134	
Overliquiditeit	20.721.435	
Af: inleg participanten	11.250.000	
Uitkeerbare overwinst	9.471.435	
Af: winstfee Haerzathe Investments I B.V.	1.894.287	
Uitkeerbaar aan participanten	7.577.148	
Uitkeerbaar per participatie	16.838	
Indirect rendement per participatie (*)	5,284%	
Bij: gemiddeld exploitatierendement per participatie	11,56%	
Bruto totaal rendement	16,841%	

(*) Het indirect rendement per participatie lineair enkelvoudig is het oprentingspercentage dat kan worden becijferd uit het verschil tussen de inleg door participanten en de einduitkering aan participanten na liquidatie van het Fonds in jaar 10.

Bijlage III

Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)

Overeenkomst van Commanditaire Vennootschap

Vandaag, ***, verschenen voor mij, mr Albert Walter Otto Jansen, notaris te Arnhem:

1. ***,
te dezen handelend als gezamenlijk bevoegde bestuurders van – en als zodanig vertegenwoordigend - de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **Haerzathe Investments I B.V.**, met statutaire zetel te Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***, hierna ook genoemd: “de Beherend vennoot”.
2. a. ***,
b. ***,
c. ***,
hierna tezamen te noemen: “de Commanditaire vennoten” en als zodanig met de Beherend vennoot ook te noemen: “de Vennoten”.

Begripsbepalingen

In deze voorwaarden en bepalingen hebben de volgende begrippen, tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, de navolgende betekenis:

- (a) “**Beheerder**”: de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Haerzathe Investments Beheer B.V., met statutaire zetel in Oldenzaal, kantoorhoudende ***, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***,
- (b) “**Beherend vennoot**”: de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Haerzathe Investments I B.V., met statutaire zetel te Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Veluwe en Twente onder nummer 01827874;
- (c) “**Bewaarder**”: de stichting: Stichting bewaarder Haerzathe Investments I met statutaire zetel in Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Veluwe en Twente onder nummer 08128255;
- (d) “**Commanditaire vennoten**”: degenen die door middel van een participatie in het kapitaal van de hierna genoemde Vennootschap recht hebben op het vermogen van de hierna genoemde Vennootschap;
- (e) “**C.V.-overeenkomst**”: de overeenkomst tot het aangaan van de hierna genoemde Vennootschap en de daarop schriftelijk overeengekomen wijzigingen;
- (f) “**Objecten**”: de aangekochte beleggingen door de hierna genoemde Vennootschap, te weten de economische eigendom van de door de Bewaarder in juridische eigendom ten titel van bewaring aangekochte registergoederen;
- (g) “**Participatie**”: de deelname van een Commanditaire vennoot in het kapitaal van de hierna genoemde Vennootschap met een bedrag van vijftienduizend euro (€ 25.000,00) in contanten;
- (h) “**Vennootschap**”: de Commanditaire vennootschap Haerzathe Investments I C.V., kantoorhoudende aan de Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal; ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Veluwe en Twente onder nummer 01827381;
- (i) “**Vennootschapsvermogen**”: het in gebonden gemeenschap gebrachte vermogen van de Vennootschap dat wordt gevormd door de Participatie(s) en/of de economische gerechtigdheid tot de Objecten, de huuropbrengsten of andere inkomsten terzake van de beleggingen en de verplichtingen van de Vennootschap jegens derden, verband houdend met het beheer van en de beschikking over deze Objecten;
- (j) “**Vennoten**”: de Beherend vennoot en de Commanditaire vennoten, zo tezamen als ieder afzonderlijk.

Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar een begrip of woord in het enkelvoud ook op een verwijzing naar de meervoudsvorm van dit begrip of woord en omgekeerd.

Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar het mannelijk geslacht ook op een verwijzing naar het vrouwelijk geslacht en omgekeerd.

INLEIDING

- I De Vennoten willen een Vennootschap aangaan met het doel om voor gemeenschappelijke rekening en risico te beleggen in registergoederen.
- II De Vennoten wensen de bewaring van Objecten over te laten aan een door hen aan te stellen Bewaarder, welke Bewaarder de juridische eigendom van de registergoederen zal verkrijgen, ten titel van bewaring, ten behoeve van de Vennootschap, die gerechtigd zal zijn tot de economische eigendom van de registergoederen. Door de Bewaarder zullen ook alle beschikkingshandelingen ten aanzien van de registergoederen worden uitgeoefend, met inachtneming van het vorenstaande.
- III Het beheer van de Objecten en het overig vermogen van de Vennootschap zal geschieden door de Beherend vennoot, die deze werkzaamheden zal opdragen aan de Beheerder.

Bijlage III

Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)

- IV De Vennoten wensen de verwerving van de registergoederen gedeeltelijk zelf te financieren door middel van inbreng van geld in de Vennootschap. Daarnaast geschiedt de financiering door middel van een of meer (door de Bewaarder, voor rekening en risico van de Commanditaire Vennootschap) te sluiten geldleningen, waarvoor de Objecten tot zekerheid van terugbetaling van de geldlening(en), door de Bewaarder zullen/kunnen worden bezwaard met een recht van hypotheek.
- V De Vennoten wensen de overdraagbaarheid van hun Participaties in het gemeenschappelijk vermogen van de Vennootschap, alsmede de toetreding van nieuwe Vennoten tot de Vennootschap te beperken.

De Vennoten gaan bij deze overeenkomst een Commanditaire Vennootschap aan onder de volgende voorwaarden en condities:

Artikel 1

Naam en vestiging: beherende en commanditaire vennoten.

- 1.1 Tussen partijen bestaat een commanditaire vennootschap met de naam: **Haerzathe Investments I C.V.**
- 1.2 De vennootschap is gevestigd te Oldenzaal.

Artikel 2

Doel

Het doel van de Vennootschap is:

het voor rekening en risico van de Vennoten beleggen van het Vennootschapsvermogen in registergoederen, teneinde de Vennoten in de opbrengst daarvan te doen delen;

het in verband met het vorenstaande (doen) verwerven, beheren, bewaren, exploiteren en vervreemden van de Objecten; het in verband met het vorenstaande (doen) bezwaren van de Objecten met een recht van hypotheek.

De beheerder, tevens de initiatiefnemer van de vennootschap, neemt de eerst zes jaar na het aangaan van de vennootschap geen initiatieven tot verkoop van de registergoederen. Gedurende deze periode zullen de registergoederen niet worden verkocht, behoudens incidentele/bijzondere omstandigheden.

Artikel 3

Duur opzegging

- 3.1 De Vennootschap is aangevangen op *** tweeduizend vier.
- 3.2 Zij is aangegaan voor onbepaalde tijd. De Vennootschap kan worden opgezegd met inachtneming van het daaromtrent in deze overeenkomst bepaalde.

Artikel 4

Inbreng arbeid en kapitaal

- 4.1 De Beherend vennoot brengt in de Vennootschap haar volledige arbeidskracht, kennis, vlijt, relaties en eventueel kapitaal in.
- 4.2 Ieder van de Commanditaire vennoten neemt in aanvang deel in het kapitaal van de Vennootschap met ten minste één (1) participatie en brengt daartoe in de Vennootschap in een bedrag van vijftientigduizend euro (€ 25.000,00) in contanten of een veelvoud daarvan, zulks derhalve met een minimum van vijftientigduizend euro (€ 25.000,00). Iedere Commanditaire vennoot wordt aan het slot van deze akte genoemd, met vermelding van het aantal door hem genomen Participaties. Een Commanditaire vennoot is niet tot verdere kapitaalstortingen boven zijn inbreng verplicht, tenzij uitdrukkelijk met hem overeengekomen. De inbreng van een Commanditaire vennoot kan uitsluitend bestaan in geld.
- 4.3 Geen van de Commanditaire vennoten kan in het eerste jaar na de oprichting van de Vennootschap gerechtigd zijn tot meer dan vijf procent (5%) van het commanditaire kapitaal, met uitzondering van de Beheerder, de Beherend vennoot en de Commanditaire vennoot die als gevolg van een erfrechtelijke verkrijging gerechtigd is tot meer dan genoemd percentage.
- 4.4 Elke Vennoot wordt in de boeken van de Vennootschap gecrediteerd voor zijn aandeel in het kapitaal van de Vennootschap.
- 4.5 Een Commanditaire vennoot is niet tot verdere kapitaalstortingen boven de door hem genomen Participaties verplicht. Geen van de Vennoten zal zonder toestemming van zijn medevennoten enig kapitaal uit de Vennootschap kunnen opeisen.
- 4.6 Het vermogen van de Vennootschap behoort haar toe, doch geldt ten aanzien van derden als eigendom van de Beherend vennoot, die alleen voor de Vennootschap te verkrijgen goederen in zijn hoedanigheid van Beherend vennoot zal verkrijgen.

Artikel 5

Toetreding Commanditaire vennoten/vervreemding van Participaties

- 5.1 Indien bij de oprichting van de Vennootschap niet alle uit te geven Participaties worden geplaatst bij Commanditaire vennoten, zullen deze resterende Participaties worden geplaatst bij de Beheerder. Gedurende de eerste zes maanden na de oprichting van de Vennootschap kan de Beheerder op de bij haar geplaatste Participaties geen stemrecht uitoefenen.
- 5.2 De toetreding van een Commanditaire vennoot, alsmede de overdracht van een Participatie kan slechts plaatsvinden met voorafgaande schriftelijke toestemming van alle Vennoten. De overdracht van een Participatie kan slechts plaatsvinden nadat zes maanden zijn verstreken na verkrijging van de Participatie(s) door de overdragende Commanditaire vennoot. De Vennootschap duurt dan tussen de bestaande en de nieuwe Vennoten voort conform het bepaalde in artikel 15. De onderhavige overeenkomst en de daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen zullen mede ten aanzien van de nieuwe

Bijlage III

Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)

- Vennoten van toepassing zijn, tenzij hiervan bij de toetreding schriftelijk afgeweken wordt.
- 5.3 Door de toetreding en/of overdracht van een participatie wordt door de nieuwe Commanditaire vennoot aan de Beherend vennoot een onherroepelijke volmacht als bedoeld in artikel 15 lid 2 verleend.
 - 5.4 Een Commanditaire vennoot kan zijn participaties of een gedeelte daarvan overdragen aan een andere Commanditaire vennoot. Overeenkomstig het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, is voor deze overdracht de toestemming van alle Vennoten vereist.
 - 5.5 De Commanditaire vennoot die één of meer Participaties wil overdragen, deelt dit aan de Beherend vennoot mede, onder vermelding van de prijs. Deze mededeling geldt als een aanbod aan de overige Commanditaire vennoten tot koop van de Participatie(s) tegen de vastgestelde prijs.
 - 5.6 De Beherend vennoot brengt het aanbod binnen tien dagen nadat het is ontvangen ter kennis van de overige Commanditaire vennoten. De overige Commanditaire vennoten die op het aanbod willen ingaan (de Gegadigden), geven daarvan kennis aan de Beherend vennoot, binnen twee weken nadat de Beherend vennoot daarvan mededeling heeft gedaan.
 - 5.7 Ingeval er meer Gegadigden zijn dan aangeboden participaties, dan zal loting beslissen.
 - 5.8 De Commanditaire vennoot die zijn Participatie(s) heeft aangeboden heeft het recht zijn gehele aanbod in te trekken door kennisgeving aan de Beherend vennoot, totdat een week na de in lid 6 bedoelde mededeling aan de overige Commanditaire vennoten is verstrekt.
 - 5.9 De Beherend vennoot wijst de aangeboden participaties toe aan de gegadigden en geeft daarvan kennis aan alle Vennoten. Indien geen toewijzing heeft plaatsgehad, geeft de Beherend vennoot ook daarvan kennis aan alle Vennoten.
 - 5.10 Indien geen toewijzing heeft plaatsgehad, wordt aan de Beherend vennoot het recht van eerste koop verleend van de aangeboden Participaties.
De Beherend vennoot heeft het stemrecht op de door hem gehouden Participaties.
 - 5.11 De aanbieder kan binnen drie maanden nadat vaststaat dat van het aanbod aan de andere Commanditaire vennoten of aan de Beherend vennoot geen of geen volledig gebruik is gemaakt, de niet toegewezen Participaties overdragen aan een derde die de instemming heeft van alle Vennoten.
 - 5.12 De vervreemde Participatie(s) worden tegen gelijktijdige betaling van de prijs en de eventueel terzake verschuldigde overdrachtsbelasting bij notariële akte aan een mede-Commanditaire vennoot geleverd, binnen één maand na verloop van de tijdstip als bedoeld in lid 9. Indien de Participatie wordt overgedragen aan de Beherend vennoot of aan een derde, worden de Participatie(s) tegen gelijktijdige betaling van de prijs en de eventueel terzake verschuldigde overdrachtsbelasting bij notariële akte geleverd binnen een maand nadat partijen overeenstemming hebben bereikt over de verkoop van de Participatie(s). Alle met de vervreemding gemoeide kosten zijn voor rekening van de overdragende Commanditaire vennoot, evenwel met uitzondering van de eventueel verschuldigde overdrachtsbelasting, welke voor rekening van de Gegadigde zal zijn.
 - 5.13 Alle in dit artikel genoemde mededelingen en kennisgevingen geschieden bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs.
 - 5.14 Van de overdracht van een Participatie zal, onder opgave van de gegevens van de aanbieder en de verkrijger(s), kennis worden gegeven aan de Bewaarder zodat deze de wijzigingen kan aantekenen in het in artikel 7 lid 3 genoemde register.

Artikel 6

Uittreding Vennoten

- 6.1. Een Vennoot treedt uit de Vennootschap:
 - a. in geval hij in staat van faillissement is verklaard, dan wel indien aan hem surséance van betaling is verleend;
 - b. door opzegging door hem aan de andere Vennoten, tegen het einde van het boekjaar, met inachtneming van een opzeggingstermijn van zes maanden;
 - c. door opzegging door de andere Vennoten aan hem;
 - d. door een overeenkomst met de andere Vennoten, op de datum in die overeenkomst bepaald;
 - e. in geval van overdracht van (al) zijn Participatie(s).
 - 6.2 De opzegging bedoeld in lid 1 sub c hiervoor, vereist een unaniem besluit van de overige Vennoten in de Vergadering. Opzegging kan slechts geschieden wegens gewichtige redenen, onder opgave van die redenen tegen het einde van het boekjaar, met inachtneming van een opzegtermijn van één maand.
 - 6.3 Een Vennoot houdt op Vennoot te zijn in geval van zijn ontbinding.
 - 6.4 Ingeval van een juridische fusie, dan wel juridische splitsing waarbij de Commanditaire vennoot ophoudt te bestaan, treedt de verkrijgende rechtspersoon (de Rechtsverkrijger) in de plaats van de desbetreffende Commanditaire Vennoot, tenzij de overige Commanditaire vennoten binnen twee maanden nadat de desbetreffende Commanditaire vennoot is opgehouden te bestaan als gevolg van een juridische fusie dan wel juridische splitsing, unaniem besluiten dat de Rechtsverkrijger niet wordt toegelaten als Commanditaire vennoot.
 - 6.5 Uittreding in de gevallen genoemd in lid 1 onderdeel a vindt plaats op de dag van aanvraag van surséance of van de faillietverklaring.
-

Bijlage III

Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)

- 6.6 Opzegging als bedoeld in de leden lid 1 sub b en c dient schriftelijk te geschieden aan de Beherend vennoot die alsdan de opzegging schriftelijk zal mededelen aan de andere Vennoten respectievelijk door de Beherend vennoot aan de vennoot aan wie de opzegging plaats heeft.

Artikel 7

Werkzaamheden van de Bewaarder

- 7.1 De Bewaarder int de stortingen van de Commanditaire vennoten. De Bewaarder zal de gestorte gelden aanhouden en, op aanwijzing van de Beherend vennoot, aanwenden ter verwezenlijking van het doel van de Vennootschap zoals in artikel 2 omschreven.
- 7.2 De Bewaarder zal als bewaarder in de zin van artikel 1 sub f juncto artikel 9 Wet toezicht Beleggingsinstellingen waken over de belangen van de Vennoten.
- 7.3 De Bewaarder houdt een register aan waarin de naam, het adres en het aantal en het bedrag van de Participaties van iedere Vennoot, alsmede de wijzigingen daarvan, worden vermeld.
- 7.4 Terzake van de werkzaamheden van de Bewaarder zal de Vennootschap met de Bewaarder een afzonderlijke overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van de Vennootschap en haar activa aangaan.

Artikel 8

Werkzaamheden van de Beheerder

- 8.1 De Beheerder zal in opdracht van de Beherend vennoot de boekhouding en de administratie voeren van de Vennootschap, van de Bewaarder en van de activa van de Vennootschap en de Bewaarder en zal tevens het beheer over de activa van de Vennootschap voeren, echter uitsluitend in het belang van en ten behoeve van en voor rekening en risico van de Vennoten.
- 8.2 Terzake van de werkzaamheden van de Beheerder zal de Vennootschap met de Beheerder een afzonderlijke overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van de Vennootschap en haar activa aangaan.

Artikel 9

Bestuur en vertegenwoordiging besluitvorming

- 9.1 De Vennootschap wordt bestuurd door de Beherend vennoot.
- 9.2 Aan de goedkeuring van de Commanditaire vennoten zijn onderworpen de navolgende besluiten van de Beherend vennoot:
- het verkrijgen, vervreemden alsmede het bezwaren van de activa van de Vennootschap;
 - het aangaan van geldleningen ten laste (casu quo voor rekening en risico) van de Vennootschap;
 - het berusten in rechtsvorderingen of het voeren van processen, zowel eisend als verwerend met dien verstande dat voor het nemen van conservatoire maatregelen geen goedkeuring vereist zal zijn;
 - het wijzigen van de CV-overeenkomst, alsmede het wijzigen van de op de Vennootschap van toepassing zijnde voorwaarden zoals bedoeld in de Wet toezicht beleggingsinstellingen. Het voorstel tot wijziging zal door de Beherend vennoot, de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk worden gedaan aan de Vennoten;
 - het voorstel tot opheffing van de Vennootschap.
- 9.3 De Commanditaire vennoten kunnen bepalen dat een in lid 2 bedoeld besluit niet aan hun goedkeuring is onderworpen.
- 9.4 De Commanditaire vennoten zijn bevoegd ook andere besluiten dan die in lid 2 genoemd aan hun goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de Beherend vennoot te worden medegedeeld.
- 9.5 Het ontbreken van de goedkeuring als bedoeld in dit artikel kan niet door of tegen derden worden ingeroepen.
- 9.6 De Vennootschap wordt in en buiten rechte vertegenwoordigd door de Beherend vennoot.

Artikel 10

Vergadering van vennoten, besluitvorming

- 10.1 De jaarlijkse vergadering van Vennoten wordt binnen drie maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 10.2 In deze vergadering:
- brengt de Beheerder schriftelijk of mondeling verslag uit omtrent de zaken van de Vennootschap en het door haar gevoerde beleid en wordt dit verslag door de Vennoten besproken en beoordeeld;
 - worden de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting (inclusief de vaststelling en de uitkering van de liquiditeiten) daarop ter vaststelling overgelegd;
 - worden aan de orde gesteld die onderwerpen waarvan de besluitvorming, onder meer op grond van het bepaalde in artikel 9 lid 2, is onderworpen aan de goedkeuring van de Commanditaire vennoten.
 - wordt behandeld hetgeen met inachtneming van lid 7 van dit artikel verder op de agenda is geplaatst.
- 10.3 Buitengewone vergaderingen van Vennoten worden gehouden zo dikwijls als de Beherend vennoot het wenselijk acht. Voorts kunnen vergaderingen van vennoten worden gehouden op verzoek van één of meer vennoten die gezamenlijk tenminste tien procent (10%) van het aantal uitgegeven Participaties vertegenwoordigen.
- 10.4 Indien de Beherend vennoot alsdan de verlangde vergadering niet bijeen roept, zodanig, dat zij binnen dertig dagen na het

Bijlage III

Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)

- verzoek wordt gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd met inachtneming van het daaromtrent in deze akte bepaalde.
- 10.5 De vergaderingen van Vennoten worden gehouden in Nederland, op de plaats in de oproeping vermeld.
- 10.6 Onverminderd het bepaalde in het vierde lid van dit artikel worden de Vennoten tot de vergadering van Vennoten opgeroepen door de Beherend vennoot. De oproeping geschiedt per brief en niet later dan de vijftiende dag voor die der vergadering.
- 10.7 Bij de oproepingsbrief worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld. Omtrent onderwerpen, welke niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende oproepingsbrief met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, kan niet geldig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin alle Vennoten aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
- 10.8 De Beherend vennoot zit de vergadering voor. Bij diens afwezigheid voorziet de vergadering zelf in haar leiding. De voorzitter van de vergadering wijst de secretaris aan.
- 10.9 Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gemaakt. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris der desbetreffende vergadering, dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en secretaris van die volgende vergadering ondertekend.
- 10.10 De voorzitter der vergadering kan te allen tijde opdracht geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal, op kosten der Vennootschap. Voorts kan iedere andere Vennoot, maar dan op eigen kosten, zodanige opdracht geven.
- 10.11 De Beherende vennoot heeft een adviserende stem. Iedere door hem gehouden Participatie geeft een Commanditaire vennoot het recht op het uitbrengen van één stem.
- 10.12 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt. Staken de stemmen dan wordt geacht geen besluit te zijn genomen.
- 10.13 Een Commanditaire vennoot kan zich ter vergadering door een mede-Commanditaire vennoot, door de Beherend vennoot of, indien het een Commanditaire vennoot/natuurlijk persoon betreft, door zijn of haar echtgenoot, bij wege van een schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
- 10.14 Voor zover in deze akte niet anders is bepaald, worden alle besluiten door de Vennoten genomen met een volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering. Deze volstreekte meerderheid van stemmen in een vergadering dient tenminste de helft van het commanditaire kapitaal te vertegenwoordigen.
- 10.15 Is in een vergadering het vereiste quorum niet aanwezig, dan zal op een termijn van minimaal een week en maximaal vier weken een tweede vergadering bijeen worden geroepen, waarin besluiten door de Vennoten kunnen worden genomen met een volstreekte meerderheid van de ter Vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen, ongeacht het ter Vergadering vertegenwoordigde kapitaal.
- 10.16 De Vennoten kunnen alle besluiten, welke zij in vergadering kunnen nemen, ook buiten vergadering nemen. Een zodanig besluit is rechtsgeldig, indien alle Vennoten zich bij geschrift ten gunste van het desbetreffende voorstel hebben uitgesproken. Onder geschrift wordt verstaan elk via gangbare communicatiekanalen overgebracht en op schrift ontvangen bericht.
- 10.17 Van het besluit, als bedoeld in het vorige lid, maakt de Beherend vennoot in het notulenregister van de vergadering van Vennoten melding. Die vermelding wordt in de eerstvolgende vergadering van de Vennoten door de voorzitter van die vergadering voorgelezen. Bovendien worden de bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, bij het notulenregister van de vergadering van Vennoten bewaard en wordt zodra het besluit is genomen, daarvan schriftelijk aan alle Vennoten mededeling gedaan.
- 10.18 Indien een Participatie tot een onverdeeldheid is gaan behoren, dienen de deelgerechtigden één hunner aan te wijzen om hen tegenover de Vennootschap te vertegenwoordigen.

Artikel 11

Boekjaar, informatie en jaarrekening

- 11.1 Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar, met dien verstande dat het eerste boekjaar eindigt op eenendertig december tweeduizend en vijf.
- 11.2 De Beherend vennoot is verplicht om namens de Vennootschap zodanige aantekeningen te houden omtrent de vermogensstand van de Vennootschap dat daaruit te allen tijde zijn rechten en verplichtingen kunnen worden gekend. De Bewaarder verstrekt de Beherend vennoot daartoe alle relevante informatie.
- 11.3 Binnen twee (2) maanden na afloop van elk boekjaar wordt door de Beherend vennoot een balans en een winst- en verliesrekening opgemaakt. De balans geeft getrouw, duidelijk en stelselmatig de grootte van het vermogen en zijn samenstelling in actief- en passiefposten op het einde van het boekjaar van de Vennootschap weer. De winst- en verliesrekening geven getrouw, duidelijk en stelselmatig de grootte van het resultaat van het boekjaar en zijn afleiding uit de posten van baten en lasten weer. Balans, winst- en verliesrekening en toelichting vormen tezamen de jaarrekening van de Vennootschap.

Bijlage III

Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)

- 11.4 De Beherend vennoot zal aan de door hem benoemde registeraccountant, die als accountant van de Vennootschap zal optreden, opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. De accountant dient de jaarrekening te controleren en uiterlijk binnen vier (4) maanden na het verstrijken van het boekjaar te voorzien van een verklaring terzake van de getrouwheid van de grootte en de samenstelling van het Vennootschapsvermogen en van het resultaat over het betreffende boekjaar.
- 11.5 De Beherend vennoot kan, voor zover noodzakelijk voor de uitvoering van zijn werkzaamheden, één of meerdere aan hem op grond van de leden 2 en 3 opgedragen werkzaamheden door een terzake deskundige derde (bijvoorbeeld de in lid 4 bedoelde registeraccountant) laten vervullen. De in verband hiermee te maken kosten worden gedragen door de Vennootschap.
- 11.6 Zo spoedig mogelijk nadat de jaarrekening is opgesteld en gecontroleerd wordt deze, met de in lid 4 bedoelde verklaring, aan de Vennoten verstuurd, onder gelijktijdige verzending van een uitnodiging voor de vergadering als bedoeld in artikel 10 lid 1. De door de Beherend opgestelde begroting voor het lopende boekjaar wordt, nadat de jaarrekening is vastgesteld, aan de vergadering ter goedkeuring voorgelegd.
- 11.7 De jaarrekening van de Vennootschap wordt tijdens de in artikel 10 lid 1 bedoelde Vergadering vastgesteld bij besluit, genomen met een meerderheid van drie vierde van de ter vergadering uitgebrachte stemmen. Deze meerderheid van stemmen dient tenminste drie/vierde gedeelte van het commanditair kapitaal te vertegenwoordigen.
- 11.8 De vaststelling strekt niet tot kwijting aan de Beherend vennoot. Jaarlijks legt de Beherend vennoot verantwoording af voor het door hem in het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur, waarna de vergadering kan besluiten tot kwijting aan de Beherend vennoot.
- 11.9 Uiterlijk één (1) week nadat de vergadering de jaarrekening heeft vastgesteld wordt deze, voor zover rechtens vereist, door de Beherend vennoot overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek openbaar gemaakt.
- 11.10 Naast het opstellen van de jaarrekening draagt de Beherend vennoot zorg voor een periodieke rapportage, te weten vóór één juni van ieder jaar ter zake van het eerste kwartaal van het boekjaar, vóór één september van ieder jaar ter zake van het tweede kwartaal van het boekjaar, vóór één december van ieder jaar ter zake van het derde kwartaal van het voorgaande boekjaar en vóór één maart van ieder jaar ter zake van het laatste kwartaal van het afgelopen boekjaar, omtrent de zaken van de Vennootschap. De Beherend vennoot zendt deze rapportage aan iedere Commanditaire vennoot.
- 11.11 De Beherend vennoot zal de werkzaamheden als bedoeld in de leden 2 tot en met 6 en 10 van dit artikel overdragen aan de Beheerder.

Artikel 12

Vergoedingen Beheerder, winst en verlies

- 12.1 Tweemaal per jaar, per één mei en per één november, wordt de winst na aftrek van de hierna in lid 3 vastgestelde uitkering, aan de Commanditaire vennoten naar evenredigheid van de door hen gehouden Participatie(s) uitgekeerd, tenzij de vergadering besluit tot reservering van de winst.
- 12.2 Ieder der Vennoten zal voor het hem toekomende winstaandeel respectievelijk zijn aandeel in het verlies alsmede voor zijn opname en eventuele stortingen in de boeken van de Vennootschap worden gecrediteerd respectievelijk gedebiteerd. Een Commanditaire vennoot draagt niet verder in het verlies dan tot het beloop van zijn kapitaalbreng. Indien en voor zover een aandeel van een Vennoot in het verlies in een boekjaar niet ten laste kan worden gebracht van zijn kapitaalrekening zal dit op het aan hem in enig boekjaar nadien toekomende winstaandeel in mindering worden gebracht.
- 12.3 Ter zake van het dagelijks commercieel en technisch beheer van de Objecten alsmede voor de financiële administratie, ontvangt de Beheerder een jaarlijkse vergoeding gelijk aan vier procent (4%) van de geïncasseerde jaarhuur (exclusief de aan de huurders in rekening te brengen servicekosten en exclusief omzetbelasting).
- 12.4 De Beherend vennoot kan besluiten dat uit de winst over het lopende boekjaar, danwel ten laste van reserves, een tussentijdse uitkering aan de Commanditaire vennoten geschiedt met inachtneming van het in dit artikel bepaalde.

Artikel 13

Vervanging Beherend vennoot/Bewaarder/Beheerder

- 13.1 De commanditaire vennoten kunnen op grond van gewichtige redenen ter vergadering besluiten tot vervanging van de Beherend vennoot, de Bewaarder en/of de Beheerder. Een vergadering waarin een dergelijk besluit dient te worden genomen kan, in afwijking van het elders in deze overeenkomst bepaalde, worden bijeengeroepen door een Commanditaire vennoot. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen met een twee/derde meerderheid van de ter vergadering uitgebrachte stemmen Deze meerderheid van stemmen dient tenminste twee/derde gedeelte van het commanditair kapitaal te vertegenwoordigen. In een dergelijke vergadering zullen de Commanditaire vennoten onverwijld voorzieningen dienen te treffen voor het uitkopen en vervangen van de Beherend vennoot, de Bewaarder en/of Beheerder.
- 13.2 Indien de Beherend vennoot, de Bewaarder en/of Beheerder bij schriftelijke mededeling te richten aan alle Commanditaire vennoten het voornemen te kennen geeft zijn taken als Beherend vennoot casu quo Bewaarder casu quo Beheerder neer te willen leggen/uit te willen treden als Beherend vennoot, zal hij binnen een termijn van één maand nadat deze mededeling is

Bijlage III

Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)

verzonden een vergadering beleggen om in de benoeming van een nieuwe Beherend vennoot, Bewaarder en/of Beheerder te voorzien.

- 13.3 Een nieuw aan te stellen Beherend vennoot, Bewaarder en/of Beheerder dient de instemming van alle Vennoten te hebben en dient onder dezelfde voorwaarden toe te treden tot - respectievelijk overeenkomsten te sluiten met de Vennootschap als die golden voor de te vervangen Beherend vennoot, Bewaarder en/of Beheerder.

Artikel 14

Verkoop Objecten

De Beherend Vennoot ontvangt bij de overdracht van alle Objecten dan wel het laatste Object van de Vennootschap een "winstfee" ter grootte van twintig procent (20%) van de uitkeerbare overwinst.

Deze overwinst wordt als volgt bepaald: de verkoopopbrengst van de vastgoedportefeuille vermeerderd met de liquide middelen van de vennootschap verminderd met:

- het ingebrachte eigen vermogen van de Vennootschap;
- nog openstaande (hypothecaire) leningen;
- eventuele andere verplichtingen van de Vennootschap.

De verkoopkosten van de Objecten en de kosten van ontbinding van de Vennootschap komen voor rekening en risico van de Beherend Vennoot.

De winstfee is door de Vennootschap verschuldigd na verkoop en levering van de (gehele) vastgoedportefeuille.

Artikel 15

Voortzetting

- 15.1 Ingeval een Vennoot uit de Vennootschap treedt, hebben de overige Vennoten die de Vennootschap voortzetten, het recht zich de activa van de Vennootschap te doen toedelen, onder de verplichting alle passiva van de Vennootschap voor hun rekening te nemen en aan de uittredende Vennoot of diens rechtverkrijgenden onder algemene titel uit te keren het saldo van zijn kapitaalrekening en privé-rekening volgens een per de dag van zijn uittreden op te maken balans, daaronder begrepen het hem toekomende aandeel in de tot de balansdatum gemaakte winst. Op deze balans zullen de activa en passiva worden gewaardeerd door de accountant van de Vennootschap op de waarde in het economische verkeer.
- 15.2 Ieder van de Vennoten verleent hierbij aan de Beherend vennoot een onherroepelijke volmacht om (i) bij zijn uittreden en (ii) bij het uittreden van een andere Vennoot, een en ander als bedoeld in lid 1 van dit artikel, voor en namens hem alle leverings- en andere rechtshandelingen te verrichten ter effectuering van de in lid 1 van dit artikel genoemde
- 15.3 Toedeling, daaronder begrepen, in het geval een andere Vennoot uittreedt, het uitoefenen van het recht tot toedeling van de activa van de Vennootschap onder de verplichting tot overneming van de passiva van de Vennootschap als bedoeld in lid 1 van dit artikel.
- 15.4 De uitkering volgens lid 1 moet geschieden uiterlijk twaalf maanden na het uittreden met bijberekening van rente tot de dag van betaling gelijk aan de depositorente op drie-maands geld van de Europese Centrale Bank per de uittreeddatum met een maximum van vier vijf/tiende procent (4,5%). Het in dit lid bepaalde geldt niet indien door de gezamenlijke Vennoten besloten wordt tot ontbinding van de Vennootschap.
- 15.5 Maken de overblijvende Vennoten van het recht tot toedeling geen gebruik binnen drie maanden na het uittreden, dan is de Vennootschap ontbonden. Het vermogen van de Vennootschap wordt alsdan verdeeld tussen de gewezen Vennoten.
- 15.6 De Vennoten die de Vennootschap voortzetten hebben het recht zulks te doen onder de naam van de Vennootschap. Een uitgetreden Vennoot mag geen werkzaamheden uitoefenen onder de naam van de Vennootschap.

Artikel 16

Overlijden van een vennoot

In geval van overlijden van een Commanditaire vennoot/natuurlijk persoon duurt de Vennootschap met zijn of haar erfgenamen voort. Overeenkomstig het bepaalde in artikel 10 lid 18 zullen de erfgenamen alsdan één hunner aanwijzen om namens hen de tussen hen ten aanzien van de deelname ontstane gemeenschap in de zin van titel 7, Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek te beheren.

Artikel 17

Ontbinding van de Vennootschap. vereffening

- 17.1. Bij de ontbinding van de Vennootschap is iedere Vennoot in het vermogen van de Vennootschap gerechtigd voor het bedrag waarvoor hij op de kapitaalrekening is gecrediteerd, vermeerderd respectievelijk verminderd met zijn aandeel in het resultaat over het laatste boekjaar van de vennootschap.
- Bovendien zal iedere Vennoot delen in de liquidatiewinst of in het liquidatieverlies, een en ander berekend in dezelfde verhouding als geldt voor de in artikel 12 bedoelde verdeling van de winst, met dien verstande dat een Commanditaire vennoot nimmer verplicht zal zijn enige geldsom tot dekking van geleden verliezen te storten.

Bijlage III

Overeenkomst van commanditaire vennootschap (ontwerp)

- 17.2 Op de na de ontbinding van de Vennootschap op te maken slotbalans zullen de goederen en de verplichtingen van de Vennootschap worden opgenomen tegen de waarde in het economische verkeer, zulks na aftrek van de kosten welke ingeval van verkoop voor rekening van de Vennootschap komen, vast te stellen door de accountant van de Vennootschap. Indien de Objecten van de Vennootschap alsdan worden vervreemd aan een derde, wordt de waarde in het economisch verkeer geacht gelijk te zijn aan de tegenprestatie.
- 17.3 Na de ontbinding van de Vennootschap zal zo spoedig mogelijk tot vereffening van de Vennootschap worden overgegaan. De Beherend vennoot zal als vereffenaar optreden.
- 17.4 Bij vereffening van het vermogen (waaronder begrepen het geval van vereffening als bedoeld in artikel 16 derde lid van de Wet toezicht beleggingsinstellingen) zal de Beherend vennoot aan de Commanditaire vennoten rekening en verantwoording afleggen alvorens tot uitkering aan de Commanditaire vennoten wordt overgegaan. Gedurende de vereffening blijft het bepaalde in deze akte zoveel mogelijk van toepassing.

Artikel 18

Bezwaren deelname

Geen van de Commanditaire vennoten mag zijn Participaties voor privé-schulden bezwaren, op straffe van een direct ten behoeve van de Vennootschap opeisbare boete ter grootte van zijn deelname, tenzij alle Vennoten daartoe schriftelijk toestemming verlenen.

Artikel 19

Boeken, brieven en bescheiden

- 19.1 De boeken en bescheiden van de Vennootschap zullen in geval van eindigen van de Vennootschap eigendom blijven van degene die de zaken van de Vennootschap voortzet.
- 19.2 De gewezen Vennoot die niet de eigendom van de boeken en bescheiden heeft, alsmede diens rechtverkrijgenden hebben het recht om inzage in die stukken te nemen of door een deskundige te doen nemen en daarvan op zijn/hun kosten kopieën en uittreksels te vervaardigen zo dikwijls zij dit wensen, doch alleen voor zover deze stukken betrekking hebben op de periode gedurende welke de gewezen Vennoot deel uitmaakte van de Vennootschap.

Artikel 20

Wijzigingen in de overeenkomst

- 20.1 Wijzigingen in deze overeenkomst kunnen slechts tot stand komen op voordracht van de Beherend vennoot, de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk en na een daartoe strekkend, bij meerderheid van drie vierde van de uitgebrachte stemmen genomen, besluit van de Vergadering. Deze meerderheid van stemmen dient tenminste drie/vierde gedeelte van het commanditair kapitaal te vertegenwoordigen.
- 20.2 De wijzigingen treden pas in werking nadat een daartoe bestemde notariële akte is gepasseerd.

Artikel 21

Geschillen

Alle geschillen, welke mochten ontstaan naar aanleiding van de onderhavige overeenkomst dan wel van nadere overeenkomsten, die daarvan het gevolg mochten zijn, zullen worden beslecht door arbitrage of door een bindend advies overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

Slotbepaling

Het terzake van de Vennootschap opgemaakte prospectus wordt geacht deel uit te maken van deze overeenkomst.

Bijlage IV

Statuten Stichting bewaarder Haerzathe Investments I

STATUTEN

Artikel 1

Begripsbepalingen

- 1.1. In deze statuten hebben de volgende begrippen, tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, de navolgende betekenis:
 - (a) “**Beherend vennoot**”: de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Haerzathe Investments I B.V., met statutaire zetel te Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573PA Oldenzaal, in zijn hoedanigheid als beherend vennootschap van de hierna te noemen Commanditaire Vennootschap;
 - (b) “**Commanditaire vennoten**”: degenen die door middel van een participatie in het kapitaal van de hierna genoemde Vennootschap recht hebben op het vermogen van de hierna genoemde Vennootschap;
 - (c) “**C.V.-overeenkomst**”: de overeenkomst tot het aangaan van de Commanditaire Vennootschap en de daarop schriftelijk overeengekomen wijzigingen;
 - (d) “**Objecten**”: de aangekochte beleggingen door de Commanditaire Vennootschap, te weten de economische eigendom van de door de stichting in juridische eigendom ten titel van bewaring aangekochte registergoederen;
 - (e) “**Vennootschap**”: de commanditaire vennootschap Haerzathe Investments I C.V., kantoorhoudende aan de Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal;
 - (f) “**Vennoten**”: de Beherend vennoot en de Commanditaire vennoten, zo tezamen als ieder afzonderlijk.
- 1.2 Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar een begrip of woord in het enkelvoud ook op een verwijzing naar de meervoudsvorm van dit begrip of woord en omgekeerd.
- 1.3 Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar het mannelijk geslacht ook op een verwijzing naar het vrouwelijk geslacht en omgekeerd.

Artikel 2

Naam, zetel

- 2.1 De stichting draagt de naam: **Stichting bewaarder Haerzathe Investments I**.
- 2.2 De stichting heeft haar zetel in de gemeente Oldenzaal.

Artikel 3

Doel

- 3.1 De stichting heeft uitsluitend ten doel het behartigen van de belangen van de Commanditaire vennoten, ondermeer door:
 - (a) het optreden als bewaarder van activa van de Vennootschap;
 - (b) het innen van de kapitaalstortingen van de Commanditaire vennoten van de Vennootschap;
 - (c) het ten laste van de kapitaalstortingen van de Commanditaire vennoten ter beschikking stellen van gelden voor de verkrijging van Objecten;
 - (d) opbrengsten voortvloeiende uit bovenvermelde verkrijging te ontvangen;
 - (e) de netto-inkomsten onder de Commanditaire vennoten te verdelen naar verhouding van ieders aandeel in de Vennootschap;
 - (f) het uitoefenen van de bevoegdheden als nader omschreven in de C.V.-overeenkomst.

Artikel 4

Bestuur, samenstelling, benoeming en defungeren

- 4.1 Het bestuur van de stichting bestaat uit tenminste drie leden. Het aantal bestuursleden wordt met inachtneming van het in de vorige zin bepaalde door het bestuur met algemene stemmen vastgesteld in een vergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
- 4.2 Het bestuur (met uitzondering van het eerste bestuur, waarvan de leden in functie worden benoemd) kiest uit zijn midden een voorzitter, een secretaris en een penningmeester. De functies van secretaris en penningmeester kunnen ook door één persoon worden vervuld.
- 4.3 Bestuursleden (met uitzondering van de eerste bestuursleden, die bij deze akte worden benoemd) worden benoemd door het bestuur.
- 4.4 Een bestuurslid kan te allen tijde door de overige bestuursleden worden geschorst en ontslagen. Terzake van schorsing, handhaving of opheffing van de schorsing of ontslag besluit het bestuur met een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen. Het betrokken bestuurslid wordt in de gelegenheid gesteld zich in een vergadering van het bestuur te verantwoorden. Daarbij kan hij zich doen bijstaan door een raadsman.
- 4.5 De schorsing van een bestuurslid vervalt, indien het bestuur niet binnen drie maanden na de datum van ingang van de schorsing besluit tot ontslag, tot opheffing of handhaving van de schorsing. Een schorsing kan eenmaal voor ten hoogste drie maanden worden gehandhaafd, ingaande op de datum waarop het besluit tot handhaving van de schorsing werd genomen.

Bijlage IV

Statuten Stichting bewaarder Haerzathe Investments I

- 4.6 Een bestuurslid defungeert:
- (a) door zijn overlijden, indien het een natuurlijk persoon betreft en door zijn ontbinding, indien het een rechtspersoon betreft;
 - (b) doordat hij failliet wordt verklaard of doordat de schuldsaneringsregeling natuurlijke personen op hem al dan niet voorlopig van toepassing wordt verklaard
 - (c) door zijn onder curatelestelling
 - (d) door zijn vrijwillig aftreden
 - (e) door zijn ontslag verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien;
 - (f) door zijn ontslag verleend door de gezamenlijke overige bestuursleden
- 4.7 Bij het ontstaan van één (of meer) vacature(s) in het bestuur, zullen de overblijvende bestuursleden met algemene stemmen (of zal het enige overblijvende bestuurslid) binnen twee maanden na het ontstaan van de desbetreffende vacature daarin voorzien door de benoeming van één (of meer) nieuw(e) bestuurslid (bestuursleden). Een niet voltallig bestuur behoudt zijn bevoegdheden.
- 4.8 Bij ontstentenis of belet van één of meer bestuursleden, niet zijnde alle bestuursleden of het enige (overgebleven) bestuurslid, nemen de overblijvende leden, of neemt het overblijvende lid het gehele bestuur waar. Bij ontstentenis of belet van alle bestuursleden of van het enige (overgebleven) bestuurslid wordt het bestuur waargenomen door een persoon die daartoe door de president van de rechtbank van het arrondissement waar de stichting haar zetel heeft, op verzoek van één of meer belanghebbende(n), is of wordt aangewezen.

Artikel 5

Bestuursbevoegdheid

- 5.1 Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
- 5.2 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen.
- 5.3 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten, waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt.

Artikel 6

Vertegenwoordiging

- 6.1 Het bestuur vertegenwoordigt de stichting, voor zover uit de wet niet anders voortvloeit.
- 6.2 De vertegenwoordigingsbevoegdheid komt tevens toe aan twee gezamenlijk handelende bestuursleden.
- 6.3 Het bestuur kan besluiten tot de verlening van volmacht aan één of meer bestuursleden, alsmede aan derden, om de stichting binnen de grenzen van die volmacht te vertegenwoordigen.

Artikel 7

Bestuur: besluitvorming

- 7.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls de voorzitter of ten minste twee van de overige bestuursleden een bestuursvergadering bijeenroepen, doch ten minste éénmaal per jaar.
- 7.2 De bijeenroeping van een bestuursvergadering geschiedt door de voorzitter of twee van de overige bestuursleden, dan wel namens deze(n) door de secretaris, en wel schriftelijk onder opgaaf van de te behandelen onderwerpen, op een termijn van ten minste zeven werkdagen. Indien de bijeenroeping niet schriftelijk is geschied, of onderwerpen aan de orde komen die niet bij de oproeping werden vermeld, dan wel de bijeenroeping is geschied op een termijn korter dan zeven werkdagen, is de besluitvorming niettemin mogelijk, mits de vergadering voltallig is en geen van de bestuursleden zich alsdan tegen besluitvorming verzet.
- 7.3 De bestuursvergaderingen worden gehouden ter plaatse in Nederland als bij de oproeping bepaald.
- 7.4 Toegang tot de vergadering hebben de bestuursleden die niet geschorst zijn, alsmede zij die door de ter vergadering aanwezige bestuursleden worden toegelaten. Een bestuurslid kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een daartoe door hem schriftelijk gevolmachtigd medebestuurslid. Een geschorst bestuurslid heeft toegang tot de bestuursvergadering waarin het besluit tot schorsing, tot opheffing of handhaving van de schorsing wordt behandeld en is bevoegd daarover het woord te voeren. Onder geschrift wordt te dezen verstaan elk via gangbare communicatiekanalen overgebracht en op schrift ontvangen door het betreffende bestuurslid ondertekend bericht. Een bestuurslid kan ten hoogste één medebestuurslid ter vergadering vertegenwoordigen.
- 7.5 Ieder bestuurslid heeft één stem. Alle besluiten waaromtrent bij deze statuten niet anders is bepaald worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. Staken de stemmen bij verkiezing van personen dan beslist het lot; staken de stemmen bij een andere stemming dan is het voorstel verworpen.

Bijlage IV

Statuten Stichting bewaarder Haerzathe Investments I

- 7.6 Alle stemmingen geschieden mondeling. Echter kan de voorzitter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt door middel van ongetekende stembriefjes.
- 7.7 De vergaderingen worden geleid door de voorzitter; bij diens afwezigheid voorziet de vergadering zelf in haar leiding. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door het in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige bestuurslid.
- 7.8 Van het verhandelde in de vergadering worden door een daartoe door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon notulen opgemaakt, welke in dezelfde of de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist ondertekend.
- 7.9 Het bestuur kan ook op andere wijze dan in vergadering besluiten nemen, mits alle bestuursleden in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen, en zij allen schriftelijk hebben verklaard zich niet tegen deze wijze van besluitvorming te verzetten. Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van alle bestuursleden zijn schriftelijk voor het voorstel hebben verklaard. Van een buiten vergadering genomen besluit wordt door de secretaris een relaas opgemaakt, dat in de eerstvolgende vergadering wordt vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist van die vergadering ondertekend. Het aldus vastgestelde relaas wordt tezamen met de in de eerste zin van dit lid bedoelde stukken bij de notulen gevoegd.

Artikel 8

Boekjaar en jaarstukken

- 8.1 Het boekjaar van de stichting is gelijk aan het kalenderjaar, met dien verstande dat het eerste boekjaar eindigt op eenendertig december tweeduizend en vijf.
- 8.2 Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend. Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen twee (2) maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten van de stichting te maken en op papier te stellen. Het bestuur zal, alvorens tot vaststelling van de in lid 3 bedoelde stukken over te gaan, deze doen onderzoeken door een registeraccountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit. Na vaststelling zal het bestuur de stukken toezenden aan de vennoten.
- 8.3 Het bestuur is verplicht de in de voorgaande leden bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren, onverminderd het hierna in lid 6 bepaalde.
- 8.4 De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde balans en staat van baten en lasten, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

Artikel 9

Statutenwijziging

- 9.1 Het bestuur is bevoegd deze statuten te wijzigen.
- 9.2 Een besluit van het bestuur tot statutenwijziging behoeft een meerderheid van twee derden van de stemmen, uitgebracht in een voltallige vergadering en behoeft tevens de voorafgaande goedkeuring van het bestuur van de Vennootschap. Is een vergadering waarin een voorstel tot statutenwijziging aan de orde is, niet voltallig, dan wordt een tweede vergadering bijeengeroepen, te houden niet eerder dan twee en niet later dan vier weken na de eerste vergadering. In deze tweede vergadering kan ongeacht het aantal tegenwoordige of vertegenwoordigde bestuursleden rechtsgeldig omtrent het voorstel, zoals dit in de eerste vergadering aan de orde was, worden besloten mits met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen.
- 9.3 Bij de uitroeping tot de vergadering waarin een statutenwijziging zal worden voorgesteld, dient een afschrift van het voorstel, bevattende de woordelijke tekst van de voorgestelde wijziging worden gevoegd.
- 9.4 Een besluit tot statutenwijziging treedt eerst in werking nadat daarvan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van die akte is ieder bestuurslid bevoegd.

Bijlage IV

Statuten Stichting bewaarder Haerzathe Investments I

Artikel 10

Ontbinding en vereffening

- 10.1 Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden. Op het daartoe te nemen besluit is het bepaalde in artikel 8 lid 2 van overeenkomstige toepassing.
- 10.2 De stichting blijft na haar ontbinding voortbestaan voor zover dit tot vereffening van haar vermogen nodig is.
- 10.3 Na de ontbinding van de stichting krachtens een besluit van het bestuur worden de bestuursleden de vereffenaars van het vermogen van de ontbonden stichting.
- 10.4 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 10.5 Een overschot na vereffening wordt uitgekeerd, zoals door de vereffenaars te bepalen, doch in ieder geval in overeenstemming met het doel van de stichting.
- 10.6 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden stichting gedurende zeven jaren berusten onder de door de vereffenaars aan te wijzen persoon.

Artikel 11

Reglement

- 11.1 Het bestuur is bevoegd een reglement/statuut vast te stellen, waarin die onderwerpen worden geregeld, die naar het oordeel van het bestuur (nadere) regeling behoeven.
- 11.2 Het reglement mag niet met de wet of deze statuten in strijd zijn.
- 11.3 Het bestuur is te allen tijde bevoegd het reglement te wijzigen of op te heffen.
- 11.4 Op de vaststelling, wijziging en opheffing van het reglement is het bepaalde in artikel 9 van toepassing.

Artikel 12

Slotbepalingen

In alle gevallen, waarin zowel de wet als deze statuten niet voorzien, beslist het bestuur.

Bijlage V

Statuten Haerzathe Investments Beheer B.V.

Naam en zetel

Artikel 1

1. De naam van de vennootschap is: Haerzathe Investments Beheer B.V.
2. De vennootschap heeft haar zetel te Oldenzaal.

Doel

Artikel 2

1. Het doel van de vennootschap is:
 - a. het verkrijgen, vervreemden, exploiteren en beheren van vermogenswaarden;
 - b. het uitoefenen van het bestuur over- en/of het verlenen van diensten aan- en/of het oprichten van- en/of het deelnemen in- en/of het samenwerken met- en/of het (doen) financieren van andere vennootschappen en/of andere ondernemingen, ongeacht doel of rechtspersoon;
 - c. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de meest ruime zin van het woord verband houdt.
2. De vennootschap mag zekerheid stellen, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden, tenzij dit geschiedt met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan.

Kapitaal en aandelen

Artikel 3

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt eenmiljoen eenhonderdvierendertigduizend vierhonderdvijftig euro (€ 1.134.450,00). Het is verdeeld in eenhonderddertien duizend vierhonderdvijfveertig (113.445) aandelen, elk groot tien euro (€ 10,00).
2. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

Uitgifte en voorkeursrecht

Artikel 4

1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden ingevolge een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders. Voor de uitgifte is vereist een daartoe bestemde notariële akte.
2. Aandelen worden alleen tegen volstorting uitgegeven. Bij het besluit tot uitgifte worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
3. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
4. Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk overdraagbaar.
5. Het voorkeursrecht kan niet worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Register van aandeelhouders

Artikel 5

1. Het bestuur houdt een register, waarin de namen en adressen van de aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.
2. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op de aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding of hun het stemrecht toekomt.
3. Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn verplicht er voor te zorgen, dat hun adres bij de vennootschap bekend is.
4. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door het bestuur of door twee bestuurders.
5. Het bestuur verstrekt aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder desgevraagd kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op een aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht toekomt.
6. Het bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage voor aandeelhouders en voor vruchtgebruikers en pandhouders die stemrecht hebben.

Bijlage V

Statuten Haerzathe Investments Beheer B.V.

Certificering van aandelen

Artikel 6

De vennootschap kan slechts medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van haar aandelen ingevolge een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Blokkeringsregeling

Artikel 7

Afdeling A. Aanbieding bij overdracht van aandelen

1. Een aandeelhouder kan een of meer van zijn aandelen slechts overdragen nadat deze aandelen aan zijn mede-aandeelhouders te koop zijn aangeboden zoals hierna in dit artikel is bepaald.
2. Aanbieding behoeft niet plaats te hebben indien de overdracht geschiedt binnen drie maanden na schriftelijke toestemming van alle mede-aandeelhouders.
3. De aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen - hierna te noemen: de aanbieder - geeft daarvan kennis aan het bestuur, onder opgave van de persoon of personen aan wie, de prijs waarvoor en het aantal aandelen dat de aanbieder voornemens is over te dragen.
Tengevolge van die kennisgeving hebben de andere aandeelhouders het recht de aandelen te kopen tegen de prijs, die zal worden vastgesteld zoals hierna wordt bepaald.
4. Het bestuur brengt het aanbod binnen twee weken nadat de kennisgeving zoals in lid 3 bedoeld, is ontvangen, ter kennis van de mede-aandeelhouders.
5. Tenzij de aanbieder en de mede-aandeelhouders anders overeenkomen wordt de prijs waarvoor de aandelen kunnen worden gekocht vastgesteld door drie onafhankelijke deskundigen, te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel, binnen wiens ressort de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de meest gereede partij.
Indien een mede-aandeelhouder niet binnen vier weken na ontvangst van de door de aanbieder genoemde prijs heeft verklaard met die prijs in te stemmen wordt die mede-aandeelhouder geacht met die prijs niet in te stemmen.
De deskundigen hebben jegens de vennootschap recht op alle door hen gewenste inlichtingen.
De deskundigen geven de vastgestelde prijs op aan het bestuur, die deze terstond meedeelt aan de aandeelhouders.
De kosten van de prijsvaststelling zijn voor rekening van de vennootschap, tenzij de deskundigen anders bepalen.
6. De mede-aandeelhouders die de aangeboden aandelen willen kopen, geven daarvan kennis aan het bestuur binnen twee weken nadat de prijs in onderling overleg is vastgesteld, of, indien de prijs door deskundigen is vastgesteld, binnen twee weken nadat het bestuur daarvan overeenkomstig lid 5 mededeling heeft gedaan.
De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de aanbieder als gegadigde gelden.
7. Indien aandeelhouders tezamen op meer aandelen reflecteren dan zijn aangeboden, verdeelt het bestuur de aandelen onder de gegadigden zoveel mogelijk in verhouding tot de aantallen aandelen die zij reeds bezitten.
8. Het bestuur deelt het resultaat van het aanbod aan de aandeelhouders mee binnen vier weken nadat de mededeling van de prijs aan de aandeelhouders is gedaan.
9. Indien vaststaat dat niet alle aangeboden aandelen tegen contante betaling worden gekocht, is de aanbieder gedurende drie maanden na die vaststelling bevoegd de aandelen vrij over te dragen aan de door hem bij het aanbod genoemde gegadigde. Indien hij zijn aandelen wil overdragen beneden de prijs, waarvoor de aandelen aan de andere aandeelhouders zijn aangeboden, is hij tot deze overdracht slechts bevoegd, nadat de aandelen tegen deze lagere prijs zijn aangeboden overeenkomstig het bepaalde in dit artikel.
10. De aanbieder heeft het recht zijn aanbod in te trekken gedurende een maand na het verzenden van de mededeling als bedoeld in lid 8.
11. Alle kennisgevingen en mededelingen ingevolge dit artikel geschieden bij aangetekende brief met bericht van ontvangst.
12. Het in deze afdeling bepaalde blijft buiten toepassing indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan een eerdere houder verplicht is.

Bijlage V

Statuten Haerzathe Investments Beheer B.V.

Afdeling B. Aanbieding in andere gevallen

1. Indien een aandeelhouder overlijdt, indien een gemeenschap van goederen waartoe aandelen behoren wordt ontbonden of indien een aandeelhouder-rechtspersoon wordt ontbonden, bij fusie of splitsing verdwijnt en in dat geval de aandelen ten gevolge van die fusie of splitsing worden verkregen door een rechtspersoon met andere aandeelhouders of leden dan die van de verdwenen aandeelhouder-rechtspersoon alsmede bij faillissement van een aandeelhouder, moeten alle aandelen van de betreffende aandeelhouder worden aangeboden.
Deze verplichting geldt ingeval van ontbinding van een gemeenschap van goederen niet, indien en voorzover die aandelen binnen twee jaren daarna zijn toebedeeld aan de persoon van wiens zijde zij in de gemeenschap zijn gevallen.
2. Ingeval volgens deze afdeling een verplichting tot aanbieding van aandelen bestaat is het bepaalde in afdeling A van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de aanbieder niet het recht heeft zijn aanbod in te trekken.
3. Zodra vaststaat, dat aandelen op grond van het bepaalde in lid 1 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. Zolang een aandeelhouder zijn verplichting tot aanbieding en overdracht van aandelen volgens deze afdeling niet nakomt, is zijn stemrecht, zijn vergaderrecht en zijn recht op uitkeringen opgeschort.
5. Indien een aandeelhouder niet binnen een termijn van zes maanden zijn verplichting tot aanbieding en overdracht van zijn aandelen is nagekomen, is de vennootschap onherroepelijk gevolmachtigd die aandelen met inachtneming van het bepaalde in dit artikel aan te bieden en over te dragen. Het bestuur kan ten aanzien van iedere verplichting afzonderlijk besluiten de termijn te verlengen met ten hoogste twaalf maanden.
6. Wanneer er geen gegadigden zijn aan wie alle aandelen van de aandeelhouder met inachtneming van het bepaalde in dit artikel kunnen worden aangeboden en overgedragen, is de aandeelhouder onherroepelijk van zijn verplichting tot aanbieding ontheven en ontbreekt de volmacht.
7. Ingeval van onder curatele stelling van een aandeelhouder en van instelling van een bewind door de rechter over diens aandelen in de vennootschap, moeten alle aandelen van de betreffende aandeelhouder worden aangeboden.
Het bepaalde in de vorige leden is van overeenkomstige toepassing.

Levering van aandelen en van beperkte rechten op aandelen

Artikel 8

1. Voor de levering van een aandeel en voor de levering van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht daarop is vereist een daartoe bestemde notariële akte.
2. Na de levering overeenkomstig lid 1 van dit artikel kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap die levering heeft erkend of de akte aan haar is betekend.
Erkenning geschiedt in de akte of op grond van overlegging van een notarieel afschrift of uittreksel van de akte; op het overgelegde stuk wordt een gedagtekende verklaring geplaatst.

Eigen aandelen

Artikel 9

1. De vennootschap mag, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen tot het door de wet toegestane maximum.
2. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, mag de vennootschap verstrekken doch slechts tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves.
3. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen aandelen die de vennootschap zelf houdt niet mede, tenzij op die aandelen een recht van vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat die aandelen door de vennootschap zijn verkregen.

Vermindering geplaatst kapitaal

Artikel 10

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door vermindering van het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging.
2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt.
3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling of met gedeeltelijke terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle aandeelhouders.

Bijlage V

Statuten Haerzathe Investments Beheer B.V.

Bestuur

Artikel 11

1. Het bestuur is belast met het besturen van de vennootschap.
Het bestuur dient zich te gedragen naar door de algemene vergadering van aandeelhouders te geven aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale en economische beleid en van het personeelsbeleid.
2. Het bestuur bestaat uit een of meer bestuurders.
De algemene vergadering van aandeelhouders stelt het aantal bestuurders vast.
3. Indien er twee of meer bestuurders zijn, regelen zij hun werkzaamheden in onderling overleg.
4. Bij ontstentenis of belet van een bestuurder is de overblijvende bestuurder of zijn de overblijvende bestuurders tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast.
Bij ontstentenis of belet van alle bestuurders of de enige bestuurder is de persoon of zijn de personen, daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders te benoemen, tijdelijk met het besturen belast.
5. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden van iedere bestuurder worden vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.
6. Iedere bestuurder kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen. Elke schorsing kan een of meer malen worden verlengd maar in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Besluitvorming bestuur

Artikel 12

1. Besluiten van het bestuur worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen in een bestuursvergadering waarvoor het besluit is geagendeerd.
2. Besluiten van het bestuur kunnen met algemene stemmen van alle bestuurders ook op andere wijze worden genomen, mits de stemmen schriftelijk worden uitgebracht.
3. De algemene vergadering van aandeelhouders kan een bestuursreglement vaststellen waarbij een regeling wordt gegeven omtrent de wijze van besluitvorming, bij welk reglement ook duidelijk omschreven bestuursbesluiten aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders kunnen worden onderworpen.
Het ontbreken van goedkeuring als bedoeld in dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur en van bestuurders niet aan.

Vertegenwoordiging

Artikel 13

1. Het bestuur vertegenwoordigt de vennootschap voor zover uit de wet niet anders voortvloeit.
De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee gezamenlijk handelende bestuurders, danwel aan een bestuurder welke door de algemene vergadering van aandeelhouders als gevolmachtigd bestuurder is benoemd.
2. Een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een bestuurder tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur en van bestuurders niet aan.
3. Rechtshandelingen van de vennootschap met de enige aandeelhouder of met een deelgenoot in een huwelijksgemeenschap of in een gemeenschap van een geregistreerd partnerschap waartoe alle aandelen in het kapitaal behoren worden schriftelijk vastgelegd indien de vennootschap wordt vertegenwoordigd door de aandeelhouder of die deelgenoot, tenzij het betreft rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de vennootschap behoren. Voor de toepassing van het hiervoor bepaalde worden aandelen gehouden door de vennootschap of haar dochtermaatschappijen niet meegeteld.

Bijlage V

Statuten Haerzathe Investments Beheer B.V.

Boekjaar en jaarrekening.

Artikel 14

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur de jaarrekening op, bestaande uit de balans per het einde van dat jaar, de winst- en verliesrekening over dat jaar en de toelichting op deze stukken, een en ander overeenkomstig de bepalingen van titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
De opgemaakte jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders. Indien een ondertekening ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van redenen melding gemaakt.
3. Uiterlijk vanaf de laatste dag van de termijn bedoeld in lid 2 ligt de opgemaakte jaarrekening met het jaarverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens, ten kantore van de vennootschap ter inzage voor aandeelhouders, voor vruchtgebruikers en pandhouders die stemrecht hebben, alsmede voor houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
Ieder van hen kan kosteloos afschriften daarvan verkrijgen.
4. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast.

Winst

Artikel 15

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tussentijds uitkeringen te doen, indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan.

Algemene vergadering van aandeelhouders

Artikel 16

1. De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. De vergadering wordt opgeroepen door het bestuur.
De agenda voor die vergadering vermeldt onder meer:
 - a. het behandelen van het jaarverslag;
 - b. het vaststellen van de jaarrekening;
 - c. het vaststellen van de winstbestemming;
 - d. het verlenen van kwijting aan bestuurders voor het bestuur.
2. Een andere algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden, zo dikwijls het bestuur dit nodig acht of door een of meer aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een/tiende gedeelte van het kapitaal schriftelijk en onder nauwkeurige opgaaf van de te behandelen onderwerpen aan het bestuur een verzoek daartoe wordt gericht. Indien het bestuur niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan zodanig dat de vergadering kan worden gehouden binnen zes weken nadat een verzoek daartoe is ontvangen, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

Plaats van vergadering

Artikel 17

1. Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft.
2. Een algemene vergadering van aandeelhouders kan elders worden gehouden indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

Bijlage V

Statuten Haerzathe Investments Beheer B.V.

Oproeping

Artikel 18

1. De aandeelhouders worden ten minste vijftien dagen tevoren schriftelijk opgeroepen, onder opgaaf van de agenda. Deze oproeping wordt gezonden aan de adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders.
De oproeping geschiedt eveneens aan de vruchtgebruikers en pandhouders die stemrecht hebben, alsmede aan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
2. Indien de oproeping niet of niet tijdig heeft plaats gehad kunnen niettemin over alle aan de orde komende onderwerpen geldige besluiten worden genomen, mits met algemene stemmen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

Besluitvorming algemene vergadering

Artikel 19

1. De algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgezeten door een van de bestuurders, aan te wijzen door het bestuur, tenzij de vergadering anders beslist.
Van het verhandelde in de algemene vergadering en van de aldaar genomen besluiten worden notulen gehouden.
De vergadering wijst een notulist aan. De notulen worden door de voorzitter en de notulist vastgesteld en ten blijke daarvan door hen getekend.
2. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven besluit de algemene vergadering bij volstreekte meerderheid van stemmen.
Indien in een algemene vergadering evenveel stemmen vóór als tegen een voorstel zijn uitgebracht is het voorstel verworpen, tenzij de vergadering besluit de beslissing op te dragen aan de daartoe door de voorzitter van de Kamer van Koophandel, binnen wiens ressort de vennootschap statutair is gevestigd te benoemen deskundige, in welk geval een besluit is genomen zodra door die deskundige is beslist.
Indien evenveel stemmen vóór als tegen een voorstel tot opdracht van een beslissing als hiervoor bedoeld zijn uitgebracht, geldt dat voorstel als te zijn aangenomen.
3. Elk aandeel geeft recht op één stem. Vertegenwoordiging is uitsluitend krachtens schriftelijke volmacht toegestaan.
4. Bestuurders hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem.
5. Behoudens het in de wet bepaalde kan voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan, geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een van hen de certificaten houdt.
De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

Besluitvorming buiten vergadering

Artikel 20

De aandeelhouders kunnen ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk en met algemene stemmen van alle stemgerechtigden geschiedt.
Tot schriftelijke besluitvorming wordt mede gerekend besluitvorming door middel van via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen verklaringen.
Deze wijze van besluitvorming is niet mogelijk, indien er personen zijn aan wie de rechten toekomen die de wet toekent aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

Bijlage V

Statuten Haerzathe Investments Beheer B.V.

Aantekening besluiten

Artikel 21

Het bestuur bewaart de in de beide vorige artikelen genoemde notulen en schriftelijke besluiten en legt deze ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en van de personen aan wie de rechten toekomen die de wet toekent aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

Het bestuur verstrekt hiervan aan hen desgevraagd een afschrift of uittreksel tegen ten hoogste de kostprijs.

Statutenwijziging en ontbinding

Artikel 22

1. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd de statuten te wijzigen en de vennootschap te ontbinden. Een besluit tot statutenwijziging of ontbinding van de vennootschap kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde deel van de uitgebrachte stemmen.
2. Wanneer aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan moet zulks steeds bij de oproeping tot die vergadering worden vermeld. Een voorstel tot statutenwijziging, waarin de voorgestelde wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, moet van de dag van oproep tot aan het einde van de vergadering ten kantore van de vennootschap ter inzage liggen voor allen die tot de vergadering moeten worden opgeroepen. Zolang het voorstel ter inzage ligt, dienen zij kosteloos afschriften daarvan te kunnen verkrijgen.

Vereffening

Artikel 23

1. Na ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door het bestuur, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe andere vereffenaars benoemt.
2. Hetgeen na de voldoening van de schulden aan vermogen overblijft wordt aan aandeelhouders overgedragen, in verhouding van de nominale bedragen van hun aandelen.

Bijlage VI

Statuten Haerzathe Investments I B.V.

STATUTEN

Artikel 1

Begripsbepalingen

- 1.1 In de statuten wordt verstaan onder:
- (a) “**Aandelen**”: aandelen in het kapitaal van de vennootschap.
 - (b) “**Algemene Vergadering**”: de algemene vergadering van aandeelhouders als orgaan van de vennootschap, alsmede bijeenkomsten van dit orgaan.
 - (c) “**Beperkt Recht**”: een recht van vruchtgebruik, in de zin van titel 8 van Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek, of een pandrecht, in de zin van titel 9 van Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek.
 - (d) “**Certificaathoudersrechten**”: de rechten die de wet toekent aan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van Aandelen, ondermeer omvattende het recht te worden opgeroepen tot Algemene Vergaderingen, het recht die vergaderingen bij te wonen en daarin het woord te voeren.
 - (e) “**Directeur**”: een bestuurder van de vennootschap, in de zin van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
 - (f) “**Directie**”: het bestuur van de vennootschap, in de zin van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
 - (g) “**Vennootschapsorgaan**”: de Algemene Vergadering en de Directie.
- 1.2 Onder “**schriftelijk**” wordt in deze statuten tevens verstaan: communicatie via enig (tele-)communicatiemiddel dat in staat is geschreven tekst over te brengen.
- 1.3 Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar een begrip of woord in het enkelvoud ook op de meervoudsvorm van dit begrip of woord en omgekeerd.
- 1.4 Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar het mannelijk geslacht ook op het vrouwelijke geslacht en omgekeerd.

Artikel 2

Naam, zetel

- 2.1 De vennootschap draagt de naam: **Haerzathe Investments I B.V.**
- 2.2 De vennootschap heeft haar zetel te Oldenzaal.

Artikel 3

Doel

- 3.1 De vennootschap heeft ten doel:
- (a) het fungeren als beheren vennoot in een commanditaire vennootschap;
 - (b) het al dan niet tezamen met anderen verwerven en vervreemden van deelnemingen, in de zin van artikel 24c van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, of andere belangen in rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen, het samenwerken daarmee en het besturen daarvan;
 - (c) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van (onroerende) goederen rechten van intellectuele eigendom daaronder begrepen, zomede het beleggen van vermogen;
 - (d) het financieren van in het bijzonder doch niet uitsluitend – dochtermaatschappijen, in de zin van artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, groepsmaatschappijen, in de zin van artikel 24b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, en/of deelnemingen, waaronder begrepen het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden alles met inachtneming van het bepaalde in lid 2 van dit artikel, zomede het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden;
 - (e) het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich sterk maakt of zich naast of voor anderen verbindt, in het bijzonder doch niet uitsluitend ten behoeve van rechtspersonen en vennootschappen als hiervoor onder (d) bedoeld;
 - (f) het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.
- 3.2 Het is de vennootschap, tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves, toegestaan leningen te verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen van Aandelen of van certificaten daarvan.

Bijlage VI

Statuten Haerzathe Investments I B.V.

Artikel 4

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt negentigduizend euro (€ 90.000,—), verdeeld in negenduizend (9.000) Aandelen, elk nominaal groot tien euro (€ 10,—).

Artikel 5

Aandelen, certificaten, beperkte rechten

- 5.1 De Aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. De Directie kan de Aandelen van een doorlopende nummering voorzien, te beginnen met het nummer 1. De Directie kan, met inachtneming van het bepaalde in de vorige zin, de nummering van Aandelen wijzigen.
- 5.2 De vennootschap kan haar medewerking verlenen aan het uitgeven van certificaten op naam van Aandelen. Certificaten aan toonder mogen niet worden uitgegeven.
- 5.3 Op Aandelen kan een Beperkt Recht worden gevestigd. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de Aandelen waarop een Beperkt Recht is gevestigd.
In afwijking van het vorenstaande komt het stemrecht toe aan de houder van het Beperkt Recht, indien de toekenning van het stemrecht aan de houder van het Beperkt Recht of bij overdracht of overgang van een Beperkt Recht de overgang van het stemrecht met algemene stemmen is goedgekeurd door de Algemene Vergadering. Bij een vruchtgebruik als bedoeld in de artikelen 19 en 21 van Boek 4 van het Burgerlijk Wetboek komt het stemrecht eveneens aan de vruchtgebruiker toe, tenzij bij de vestiging van het vruchtgebruik door partijen of door de kantonrechter op de voet van artikel 23 lid 4 van Boek 4 van het Burgerlijk Wetboek anders wordt bepaald.
- 5.4 Naast de certificaathouders komen de Certificaathoudersrechten ook toe aan de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als gevolg van een op zijn Aandelen rustend Beperkt Recht en aan stemgerechtigde houders van een Beperkt Recht.
Aan houders van een Beperkt Recht op Aandelen die geen stemrecht hebben, komen de Certificaathoudersrechten niet toe.

Artikel 6

Levering van Aandelen, uitoefening aandeelhoudersrechten

- 6.1 Voor de levering van een Aandeel is een daartoe bestemde, voor een in Nederland gevestigde notaris verleden, notariële akte vereist.
- 6.2 Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is op gelijke wijze van toepassing op de vestiging en de levering van een Beperkt Recht op Aandelen.
- 6.3 Na een rechtshandeling als bedoeld in de leden 1 en 2 van dit artikel, kunnen de aan de betreffende Aandelen verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de akte aan de vennootschap is betekend of de vennootschap de rechtshandeling schriftelijk heeft erkend. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing, indien de vennootschap zelf partij was bij de rechtshandeling.

Artikel 7

Opgaaf van woonplaats en adres, oproepingen en kennisgevingen, register van aandeelhouders

- 7.1 Aandeelhouders, houders van een Beperkt Recht op Aandelen, alsmede certificaathouders dienen hun woonplaats en adres schriftelijk op te geven aan de vennootschap.
- 7.2 Oproepingen, kennisgevingen, mededelingen en, in het algemeen, alle berichten die bestemd zijn voor de in lid 1 van dit artikel bedoelde personen, geschieden schriftelijk aan het adres dat zij aan de vennootschap hebben opgegeven.
- 7.3 Door de Directie wordt een register van aandeelhouders, in de zin van artikel 194 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, gehouden, waarin de inschrijving geschiedt van de wettelijk vereiste gegevens omtrent aandeelhouders en houders van een Beperkt Recht op Aandelen. Voorts wordt in dit register elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen op Aandelen ingeschreven.
- 7.4 Indien en zodra certificaten op naam van Aandelen zijn uitgegeven met medewerking van de vennootschap, worden de gegevens omtrent de certificaathouders ingeschreven in het in lid 3 van dit artikel bedoelde register van aandeelhouders, dan wel in een daarbij behorend en daarvan deel uitmakend afzonderlijk register.
- 7.5 Het register van aandeelhouders en, indien aanwezig, het register van certificaathouders, worden regelmatig bijgehouden.

Bijlage VI

Statuten Haerzathe Investments I B.V.

Artikel 8

Uitgifte van aandelen

- 8.1 De Algemene Vergadering is bevoegd te besluiten tot uitgifte van Aandelen, daaronder begrepen het vaststellen van de koers van uitgifte en de verdere voorwaarden. Daarbij kan de Algemene Vergadering toestemming verlenen tot storting in vreemd geld.
- 8.2 Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar is niet van toepassing op uitgifte van Aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 8.3 Voor de uitgifte van Aandelen is een daartoe bestemde, voor een in Nederland gevestigde notaris verleden, notariële akte vereist.
- 8.4 De vennootschap kan geen Aandelen nemen.
- 8.5 Bij het nemen van het Aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden van het nominale bedrag, eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd. Een zodanig beding kan slechts voorafgaand aan het besluit tot uitgifte worden aangegaan en behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering.

Artikel 9

Voorkeursrecht bij uitgifte

- 9.1 Voor zover de wet niet anders bepaalt, heeft iedere aandeelhouder bij uitgifte van Aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn Aandelen op de dag waarop tot uitgifte wordt besloten.
- 9.2 Indien een aandeelhouder zijn voorkeursrecht niet, niet tijdig of niet volledig uitoefent, komt het voorkeursrecht voor de vrijvallende Aandelen toe aan de overige aandeelhouders, in de verhouding als in lid 1 van dit artikel omschreven.
- 9.3 De Algemene Vergadering kan, telkens voor een enkele uitgifte, besluiten het voorkeursrecht tot het nemen van Aandelen te beperken of uit te sluiten, mits een zodanig besluit gelijktijdig met het besluit tot uitgifte wordt genomen.
- 9.4 Indien het voorkeursrecht geldt, kondigt de vennootschap de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan alle aandeelhouders aan. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende de door de Algemene Vergadering vast te stellen termijn, die ten minste vier weken bedraagt, te rekenen van de dag af die volgt op de dag van verzending van de aankondiging.
- 9.5 Het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen.

Artikel 10

Verkrijging van Aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap

- 10.1 Verkrijging door de vennootschap van niet-volgestorte Aandelen is nietig.
- 10.2 De vennootschap mag volgestorte Aandelen verkrijgen na daartoe verkregen machtiging van de Algemene Vergadering. De verkrijging van volgestorte Aandelen door de vennootschap is slechts toegestaan, indien:
 - (a) haar eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden, en
 - (b) het nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds door de vennootschap en de dochtermaatschappijen, in de zin van artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, tezamen gehouden Aandelen niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt.
- 10.3 Voor de geldigheid van de verkrijging van Aandelen door de Vennootschap is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde en zo nodig goedgekeurde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor Aandelen en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en de dochtermaatschappijen, in de zin van artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, na de balansdatum verschuldigd werden.

Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld en zo nodig goedgekeurd, dan is de verkrijging overeenkomstig lid 2 van dit artikel niet toegestaan.
- 10.4 De vorige leden van dit artikel gelden niet voor Aandelen die de vennootschap om niet of onder algemene titel verkrijgt.
- 10.5 Verkrijging van Aandelen in strijd met het bepaalde in lid 2 van dit artikel is nietig.
- 10.6 In dit artikel worden onder Aandelen mede certificaten daarvan begrepen.

Artikel 11

Vermindering van kapitaal

- 11.1 De Algemene Vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door Aandelen in te trekken of door het bedrag van de Aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In het besluit moeten de Aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. Het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal mag niet kleiner worden dan het ten tijde van het besluit wettelijk voorgeschreven minimumkapitaal.

Bijlage VI

Statuten Haerzathe Investments I B.V.

- 11.2 Een besluit tot intrekking kan slechts Aandelen betreffen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt.
- 11.3 Indien de Algemene Vergadering besluit het bedrag van de Aandelen bij statutenwijziging te verminderen ongeacht of dit geschiedt zonder terugbetaling of met gedeeltelijke terugbetaling op de Aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting wordt verleend moet de vermindering naar evenredigheid op alle Aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle aandeelhouders.

Artikel 12

Gezamenlijke gerechtigdheid

Indien meerdere personen gezamenlijk gerechtigd zijn tot een Aandeel, een met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaat op naam van een Aandeel dan wel een Beperkt Recht op een zodanig Aandeel of een zodanig certificaat kunnen zij zich tegenover de vennootschap slechts laten vertegenwoordigen door één van de deelgenoten.

Artikel 13

Blokkeringsregeling

- 13.1 Iedere overdracht van Aandelen behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering.
- 13.2 De aandeelhouder die één of meer van zijn Aandelen wil overdragen - hierna te noemen de “Verzoeker” - stelt de Directie daarvan in kennis. De kennisgeving dient het verzoek om goedkeuring te bevatten en vermeldt het aantal en de aanduidingen van de Aandelen waarop de voorgenomen overdracht betrekking heeft - hierna ook aan te duiden als het “Pakket” -, de naam van de (rechts)persoon waaraan de overdracht wordt beoogd alsmede - voorzover bekend - de overeengekomen prijs of wijze waarop de prijs zal worden vastgesteld.
- 13.3 Na ontvangst van de in lid 2 van dit artikel bedoelde kennisgeving dient:
- de Directie een Algemene Vergadering bijeen te roepen op een zodanige termijn, dat deze binnen vier weken na ontvangst van de kennisgeving kan worden gehouden;
 - de Algemene Vergadering binnen zes weken na ontvangst van de kennisgeving een besluit hebben genomen op het verzoek om goedkeuring;
 - het besluit van de Algemene Vergadering, binnen de termijn als hiervoor onder (b) gemeld, aan de Verzoeker te zijn medegedeeld.
- 13.4 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend indien:
- niet of niet tijdig aan het bepaalde in lid 3 sub (c) is voldaan;
 - de Algemene Vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de Verzoeker opgave doet van één of meer door haar aangewezen (rechts)personen – hierna in dit en het volgende artikel aan te duiden als de “Gegadigden” - die bereid en in staat zijn het Pakket tegen contante betaling te kopen.
- De Algemene Vergadering kan ook de vennootschap aanwijzen als Gegadigde, mits een zodanige verkrijging niet in strijd is met de wet en/of de statuten en de Verzoeker heeft verklaard met een zodanige aanwijzing in te stemmen.
- 13.5 Wordt de verzochte goedkeuring verleend of wordt deze geacht te zijn verleend, dan is de Verzoeker, gedurende drie maanden nadien, vrij het Pakket over te dragen aan de (rechts)persoon en voor de prijs vermeld in de in lid 2 van dit artikel bedoelde kennisgeving.
- 13.6 Indien de Algemene Vergadering tijdig één of meer Gegadigden heeft aangewezen en opgegeven, heeft de Verzoeker, onverkort zijn recht als bedoeld in lid 8, tien dagen de tijd om de Directie schriftelijk te laten weten of hij zich terugtrekt. De Directie doet van de ontvangst van de in de vorige zin bedoelde kennisgeving onverwijld mededeling aan de Gegadigden en de mede-aandeelhouders van de Verzoeker.
- Indien de Verzoeker zich heeft teruggetrokken, is hij niet bevoegd tot overdracht van het Pakket.
- 13.7 Indien de Verzoeker zich niet heeft teruggetrokken, wordt de prijs voor het Pakket in onderling overleg vastgesteld tussen de Verzoeker enerzijds en de Gegadigden anderzijds - hierna in dit artikel tezamen te noemen de “Belanghebbenden” - na ommekomst van de termijn als bedoeld in lid 6 van dit artikel. Hebben zij daarover geen overeenstemming bereikt binnen dertig dagen na verloop van de hiervoor bedoelde termijn, dan wordt de prijs van tot het Pakket behorende Aandelen, gelijk aan de waarde daarvan, vastgesteld door één onafhankelijke deskundige, tenzij de Belanghebbenden binnen gemelde termijn van dertig dagen overeenstemming hebben bereikt over de benoeming van meer dan één deskundige. De benoeming van de deskundige geschiedt door de Belanghebbenden in onderling overleg; hebben zij daarover geen overeenstemming bereikt binnen veertien dagen na afloop van de hiervoor in dit lid bedoelde termijn van dertig dagen, dan wordt één onafhankelijke deskundige, op verzoek van de meest gerede partij, benoemd door de voorzitter, of diens plaatsvervanger, van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants.
- 13.8 Indien de prijs voor (de Aandelen behorende tot) het Pakket is vastgesteld door één of meer deskundigen, is de Verzoeker gedurende dertig dagen na de prijsvaststelling vrij in zijn beslissing, of hij het Pakket tegen de vastgestelde prijs aan de aangewezen Gegadigden zal overdragen.

Bijlage VI

Statuten Haerzathe Investments I B.V.

- 13.9 De kosten die zijn verbonden aan de prijsvaststelling door de deskundige komen ten laste van de Verzoeker indien hij niet accoord gaat met de vastgestelde prijs en dientengevolge niet aan de Gegadigden wenst over te dragen. In alle overige gevallen komen de in de vorige zin bedoelde kosten ten laste van de vennootschap.
- 13.10 Zowel de overdracht als de overgang van rechten tot het nemen van Aandelen is onderworpen aan de bepalingen van dit artikel.
- 13.11 Alle kennisgevingen en mededelingen ingevolge dit artikel geschieden bij deurwaardersexploït of per brief tegen bewijs van ontvangst.

Artikel 14

Directie

- 14.1 De vennootschap wordt bestuurd door een Directie die uit één of meer Directeuren bestaat. Het aantal Directeuren wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering.
- 14.2 Directeuren worden benoemd door de Algemene Vergadering. Indien er meer Directeuren zijn, kan de Algemene Vergadering één of meer van hen benoemen tot algemeen directeur. De Algemene Vergadering stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere Directeur en van de in artikel 15.2 bedoelde persoon vast.
- 14.3 Een Directeur kan te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de Algemene Vergadering. De betrokkene wordt in de gelegenheid gesteld zich in de Algemene Vergadering te verantwoorden. Daarbij kan hij zich doen bijstaan door een raadsman.

Artikel 15

Besluitvorming Directie, belet of ontstentenis

- 15.1 Een meerhoofdige Directie besluit met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen vindt herstemming plaats, indien een Directeur dit verlangt. Vindt geen herstemming plaats of staken de stemmen opnieuw, dan is de Algemene Vergadering bevoegd over het desbetreffende voorstel te besluiten.
- 15.2 Ingeval van belet of ontstentenis van een Directeur zijn de overige Directeuren of is de enig overblijvende Directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. Ingeval van belet of ontstentenis van alle Directeuren of van de enig Directeur is de persoon die daartoe door de Algemene Vergadering is of wordt aangewezen, tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. Het in de statuten omtrent de Directie en de Directeur bepaalde is op hem van overeenkomstige toepassing. Voorts dient hij zo spoedig mogelijk een Algemene Vergadering bijeen te roepen waarin kan worden besloten over de benoeming van één of meer Directeuren.

Artikel 16

Vertegenwoordiging

- 16.1 De Directie vertegenwoordigt de vennootschap. Indien er meer Directeuren zijn komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging mede toe aan:
- hetzij de algemeen directeur alleen,
 - hetzij twee gezamenlijk handelende Directeuren.
- 16.2 In alle gevallen waarin sprake is van tegenstrijdig belang wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de Algemene Vergadering aan te wijzen persoon. De Algemene Vergadering is in de aanwijzing van die persoon geheel vrij. Indien en zolang er echter één Directeur is en hij (in)direct alle stemmen in de Algemene Vergadering kan uitbrengen, is deze ook in geval van tegenstrijdig belang bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.
- 16.3 De Directie kan aan één of meer personen procuratie verlenen en zodanige bevoegdheid wijzigen of intrekken.

Artikel 17

Beperkingen van de bestuursbevoegdheid

- 17.1 De Algemene Vergadering is bevoegd besluiten van de Directie aan haar goedkeuring te onderwerpen, mits de Algemene Vergadering in haar daartoe strekkend besluit zodanige directiebesluiten nauwkeurig omschrijft en aan de Directie mededeelt. Het ontbreken van een ingevolge dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid, als bedoeld in artikel 16 lid 1, niet aan.
- 17.2 De Directie dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de Algemene Vergadering betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en personeelsbeleid.

ALGEMENE VERGADERING

Artikel 18

Bijeenroeping, plaats van de vergadering

- 18.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 23, worden Algemene Vergaderingen gehouden, zo dikwijls de Directie of een Directeur dit wenst. De bevoegdheid tot bijeenroeping van de Algemene Vergadering komt toe aan de Directie en aan iedere Directeur afzonderlijk.
- 18.2 De Directie dient een Algemene Vergadering bijeen te roepen, indien één of meer aandeelhouders die gezamenlijk ten min-

Bijlage VI

Statuten Haerzathe Investments I B.V.

ste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, daartoe schriftelijk een verzoek indienen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen.

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

- 18.3 Tot het bijwonen van de Algemene Vergadering dient iedere aandeelhouder en een ieder aan wie de Certificaathoudersrechten toekomen, te worden opgeroepen. De oproeping dient niet later te geschieden dan op de vijftiende dag voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden. De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven, waarin de te behandelen onderwerpen worden vermeld.
- 18.4 Is de termijn voor oproeping niet in acht genomen of heeft de oproeping niet of niet op de juiste wijze plaatsgehad, dan kunnen niettemin wettige besluiten worden genomen, ook ten aanzien van onderwerpen die niet of niet op de voorgeschreven wijze zijn aangekondigd, mits een zodanig besluit wordt genomen met algemene stemmen in een Algemene Vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- 18.5 Algemene Vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar woonplaats heeft. Onverminderd het bepaalde in lid 4 van dit artikel, kunnen in een elders in of buiten Nederland gehouden Algemene Vergadering slechts wettige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

Artikel 19

Toegang tot en leiding van de Algemene Vergadering

- 19.1 Toegang tot de Algemene Vergadering hebben de aandeelhouders en een ieder aan wie de Certificaathoudersrechten toekomen. Het recht van toegang komt tevens toe aan iedere Directeur die niet is geschorst, en voorts aan iedere persoon die tot het bijwonen van de Algemene Vergadering of een gedeelte daarvan is uitgenodigd door de voorzitter van de betrokken Vergadering.
- 19.2 Indien een aandeelhouder of een (rechts-)persoon aan wie de Certificaathoudersrechten toekomen zich in een Algemene Vergadering wil doen vertegenwoordigen, dient hij schriftelijk een daartoe strekkende volmacht te verlenen, die moet worden overhandigd aan de voorzitter van de betrokken Vergadering.
- 19.3 De voorzitter van een Algemene Vergadering is de enig algemeen directeur van de vennootschap of de Directeur met de meeste functie jaren bij de vennootschap dan wel de persoon die daartoe door de Directie, al dan niet uit haar midden, is aangewezen. Is de voorzitter niet aanwezig en laat de Directie een aanwijzing als hiervoor bedoeld achterwege, dan voorziet de Algemene Vergadering zelf in haar leiding.
- 19.4 Tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt of de voorzitter zelf de notulen wenst te houden, wijst de voorzitter een persoon aan die met het houden van de notulen is belast. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering vastgesteld door de Algemene Vergadering en ten blijke daarvan ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin de vaststelling geschiedt.

Artikel 20

Stemrecht, besluitvorming

- 20.1 Elk Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem, tenzij de wet en/of deze statuten bepalen dat het stemrecht verbonden aan een Aandeel niet kan worden uitgeoefend.
- 20.2 Bij de vaststelling of en hoe aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met Aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
- 20.3 De Algemene Vergadering besluit met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven.
- 20.4 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 20.5 Stemmingen over zaken schorsing en ontslag van personen daaronder begrepen geschieden mondeling en stemmingen over personen geschieden bij ongetekende gesloten briefjes, tenzij de voorzitter een andere wijze van stemming vaststelt en geen van de ter vergadering aanwezigen zich daartegen verzet.
- 20.6 Staken de stemmen bij de verkiezing van personen, dan vindt in dezelfde vergadering eenmaal een nieuwe stemming plaats; staken de stemmen dan opnieuw, dan is onverminderd het bepaalde in de volgende zin het voorstel verworpen. Indien bij verkiezing tussen meer dan twee personen niemand de volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen op zich heeft verenigd, vindt herstemming plaats tussen de twee personen die het grootste aantal stemmen op zich verenigden, zonodig na tussenstemming en/of loting. Staken de stemmen omtrent een ander voorstel dan hiervoor in dit lid bedoeld, dan is dat voorstel verworpen.

Bijlage VI

Statuten Haerzathe Investments I B.V.

Artikel 21

Besluitvorming buiten vergadering

Tenzij er (rechts-)personen zijn aan wie de Certificaathoudersrechten toekomen, kunnen stemgerechtigde aandeelhouders alle besluiten die zij in een Algemene Vergadering kunnen nemen, ook buiten vergadering nemen, mits zij zich allen schriftelijk ten gunste van het desbetreffende voorstel uitspreken en zij de Directie vooraf in kennis hebben gesteld. De personen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, stellen de Directie onverwijld in kennis van dat besluit. In de eerstvolgende Algemene Vergadering wordt van dat besluit mededeling gedaan.

Artikel 22

Boekjaar, jaarrekening

- 22.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar, met dien verstande dat het eerste boekjaar eindigt op eenendertig december tweeduizend en vijf.
- 22.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de Directie een jaarrekening en – voorzover de wet dit voor de vennootschap voorschrijft een jaarverslag op over dat boekjaar. Bij deze stukken worden – voor zover de wet dit voor de vennootschap voorschrijft de in artikel 392 lid 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens gevoegd.
- 22.3 De jaarrekening wordt ondertekend door iedere Directeur . Indien de ondertekening van één of meer Directeuren ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 22.4 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening en, indien vereist, het jaarverslag en de krachtens meerbedoeld artikel 392 toegevoegde gegevens zo spoedig mogelijk, doch niet later dan met ingang van de datum van oproeping tot de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, op het kantoor van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en een ieder aan wie de Certificaathoudersrechten toekomen, kunnen die stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

Artikel 23

Jaarlijkse Algemene Vergadering, vaststelling jaarrekening

- 23.1 Elk jaar wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden, en wel binnen zes maanden na afloop van het laatstverstreken boekjaar van de vennootschap.
- 23.2 Vaststelling van de jaarrekening geschiedt door de Algemene Vergadering. De vaststelling strekt niet tot kwijting aan de Directeuren. Jaarlijks legt de Directie verantwoording af voor het door haar in het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur, waarna de Algemene Vergadering kan besluiten tot kwijting aan de Directeuren, onverminderd het bepaalde in artikel 249 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 24

Winst en verlies

- 24.1 De winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.
- 24.2 De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
- 24.3 Uitkering van winst geschiedt eerst na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 24.4 Door de vennootschap gehouden Aandelen of certificaten daarvan en Aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap in vruchtgebruik heeft, tellen niet mee bij de berekening van de winstverdeling.
- 24.5 De Algemene Vergadering kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen. Een besluit tot het uitkeren van een interim-dividend uit de winst over het lopende boekjaar kan tevens door de Directie worden genomen. Uitkeringen als in dit lid bedoeld, kunnen slechts geschieden indien is voldaan aan het bepaalde in lid 2 van dit artikel.
- 24.6 Tenzij de Algemene Vergadering een andere termijn vaststelt, worden dividenden binnen dertig dagen na vaststelling ter beschikking gesteld.
- 24.7 De Algemene Vergadering kan besluiten dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 24.8 Een verlies moet ten laste worden gebracht van de vrije reserves. Ten laste van door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd indien en voor zover de wet dat toestaat.

Bijlage VI

Statuten Haerzathe Investments I B.V.

Artikel 25

Statutenwijziging, fusie, splitsing

De Algemene Vergadering is bevoegd te besluiten tot statutenwijziging, fusie of splitsing in de zin van Titel 7 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 26

Ontbinding en vereffening

26.1 De Algemene Vergadering is bevoegd te besluiten tot ontbinding van de vennootschap.

26.2 Tenzij de Algemene Vergadering anders besluit of de wet anders bepaalt, treden de Directeuren als vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap op.

26.3 Hetgeen van het vermogen van de ontbonden vennootschap resteert na voldoening van al haar schulden, wordt aan de aandeelhouders overgedragen naar evenredigheid van het op ieders Aandelen verplicht gestorte gedeelte van het nominaal bedrag daarvan.

26.4 Na voltooiing van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en overige gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende de wettelijk voorgeschreven termijn berusten bij degene die daartoe schriftelijk door de vereffenaars is aangewezen.

Bijlage VII Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management (ontwerp)

Vandaag, *** tweeduizend en vier, verschenen voor mij, mr Albert Walter Otto Jansen, notaris te Arnhem:

1. ***
te dezen handelend als gezamenlijk vertegenwoordigingsbevoegd bestuurders van – en als zodanig vertegenwoordigend - de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **Haerzathe Investments Beheer B.V.**, met statutaire zetel in Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer 08127381, deze vennootschap hierna te noemen: de “*Beheerder*”;
2. ***
te dezen handelend als gezamenlijk bevoegde bestuurders van – en als zodanig vertegenwoordigend - de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **Haerzathe Investments I B.V.**, met statutaire zetel te Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***, hierna te noemen: de “*Beherend Vennoot*”, welke vennootschap mede handelt in zijn hoedanigheid van enig beherend vennoot van de commanditaire vennootschap **Haerzathe Investments I C.V.**, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***, laatst genoemde vennootschap hierna genoemd: de “*Vennootschap*”;
3. ***
te dezen handelend als gezamenlijk bevoegde bestuursleden van – en als zodanig vertegenwoordigend -de stichting: **Stichting bewaarder Haerzathe Investments I**, met statutaire zetel te Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***, hierna ook te noemen: de “*Stichting*”.

De verschenen personen verklaarden:

INLEIDING

- I dat de Vennootschap is aangegaan bij akte op *** verleden voor mr. A.W.O. Jansen, notaris te Arnhem. Het doel van de Vennootschap is het voor rekening en risico van de hierna genoemde Vennoten beleggen van het hierna genoemde Vennootschapsvermogen in registergoederen, teneinde de hierna genoemde Vennoten in de opbrengst daarvan te doen delen, het in verband met het vorenstaande (doen) verwerven, beheren, bewaren, exploiteren en vervreemden van de hierna genoemde Objecten en het in verband met het vorenstaande (doen) bezwaren van de hierna genoemde Objecten met een recht van hypotheek.
- II dat in voormelde akte tot het aangaan van de Vennootschap is bepaald dat de bewaring van de hierna genoemde Objecten in handen zal worden gegeven van een door de Vennootschap aan te stellen Bewaarder, welke Bewaarder de juridische eigendom van de hierna genoemde Objecten zal verkrijgen, ten titel van bewaring, ten behoeve van de hierna te noemen Commanditaire vennoten van de Vennootschap. De Vennootschap zal gerechtigd zijn tot de economische eigendom van de hierna genoemde Objecten. Door de Bewaarder zullen ook alle beschikkingshandelingen ten aanzien van de hierna genoemde Objecten worden uitgeoefend.
- III dat op *** 2004 voor notaris mr. A.W.O. Jansen te Arnhem, is verleden de akte houdende oprichting van de Stichting;
- IV dat de Stichting als Bewaarder als bedoeld in artikel 1 sub f juncto artikel 9 Wet toezicht beleggingsinstellingen, hierna genoemd: “Wtb”, zal fungeren;
- V dat de Vennootschap voornemens is om als belegginsinstelling in de zin van de Wtb op te treden;
- VI dat in voormelde akte tot het aangaan van de Vennootschap tevens is bepaald dat het beheer in handen zal worden gegeven van een door de Vennootschap aan te stellen Beheerder. De Beheerder zal als beheerder in de zin van artikel 5 lid 2 Wtb fungeren en als zodanig zijn aangesteld om ten behoeve van de Vennootschap het beheer over de hierna genoemde Objecten en de overige activa van de Vennootschap te voeren;
- VII dat in verband met de openstelling voor deelneming in de Vennootschap voor derden als Commanditaire vennoot een prospectus als bedoeld in de Wtb beschikbaar wordt gesteld, hierna genoemd: “het Prospectus”;
- VIII het wenselijk is dat bepaalde werkzaamheden van de Beheerder, de Beherend Vennoot en van de Bewaarder nader in een overeenkomst worden vastgelegd.

In verband met het vorenstaande zijn de Vennootschap, de Stichting en de Beheerder het navolgende overeengekomen:

Bijlage VII Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management (ontwerp)

OVEREENKOMST TERZAKE VAN DE ADMINISTRATIE, HET BEHEER, DE BEWARING EN HET MANAGEMENT VAN HAERZATHE INVESTMENTS I CV.

Begripsbepalingen

In deze overeenkomst hebben de volgende begrippen, tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, de navolgende betekenis:

- (a) “**Beheerder**”: de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Haerzathe Investments Beheer B.V., met statutaire zetel in Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***;
- (b) “**Beherend vennoot**”: de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Haerzathe Investments I B.V., met statutaire zetel te Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***;
- (c) “**Bewaarder**”: de stichting: Stichting bewaarder Haerzathe Investments I, met statutaire zetel in Oldenzaal, kantoorhoudende Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***;
- (d) “**Commanditaire vennoten**”: degenen die door middel van een participatie in het kapitaal van de Commanditaire vennootschap recht hebben op vermogen van de hierna genoemde Vennootschap;
- (e) “**C.V.-overeenkomst**”: de overeenkomst tot het aangaan van de hierna genoemde Vennootschap en de daarop schriftelijk overeengekomen wijzigingen;
- (f) “**Objecten**”: de aangekochte beleggingen door de hierna genoemde Vennootschap, te weten de economische eigendom van de door de Bewaarder in juridische eigendom ten titel van bewaring aangekochte registergoederen;
- (g) “**Participatie**”: de deelname van een Commanditaire vennoot in het kapitaal van de hierna genoemde Vennootschap met een bedrag van vijftienduizend euro (25.000,00) in contanten;
“**Statuten**”: de statuten van de Bewaarder;
“**Vennootschap**”: de Commanditaire Vennootschap Haerzathe Investments C.V., kantoorhoudende aan de Haerstraat 125 te 7573 PA Oldenzaal, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor De Veluwe en Twente onder nummer ***
- (j) “**Vennootschapsvermogen**”: het in gebonden gemeenschap gebrachte vermogen van de Vennootschap dat wordt gevormd door de Participatie(s) en/of de economische gerechtigdheid tot Objecten, de huuropbrengsten of andere inkomsten terzake van de beleggingen en de verplichtingen van de Vennootschap jegens derden, verband houdend met het beheer van en de beschikking over deze Objecten;
- (k) “**Vennoten**”: de Beherend vennoot en de Commanditaire vennoten, zo tezamen als ieder afzonderlijk:
Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar een begrip of woord in het enkelvoud ook op een verwijzing naar de meervoudsvorm van dit begrip of woord en omgekeerd.
Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar het mannelijk geslacht ook op een verwijzing naar het vrouwelijk geslacht en omgekeerd.

Opdracht

De verschenen personen verklaarden dat zij het navolgende zijn overeengekomen:

- (a) De Vennootschap geeft bij deze aan de Beheerder opdracht tot het voeren van de boekhouding en de administratie van de Vennootschap en van de Bewaarder.
- (b) De Bewaarder en de Vennootschap geven bij deze aan de Beheerder opdracht tot beheer van de Objecten en activa van de Vennootschap.
- (c) De onderhavige overeenkomst eindigt op de datum waarop de Vennootschap eindigt, zoals nader uiteengezet in voornoemde CV-overeenkomst.
De hiervoor vermelde opdrachten zijn overeengekomen onder de volgende voorwaarden:

Artikel 1

Werkzaamheden van de Beheerder

- 1.1 De Beheerder zal, met inachtneming van het bepaalde in de C.V.-overeenkomst en deze overeenkomst, de boekhouding en de administratie voeren van de Vennootschap en van de Bewaarder alsmede het beheer voeren over de activa van de Vennootschap en van de Bewaarder, echter uitsluitend in het belang van -, ten behoeve van - en voor rekening en risico van de Vennoten.
- 1.2 De Beheerder zal zorgdragen voor een periodieke rapportage (te weten vóór één juli van ieder jaar ter zake van het eerste kwartaal van het boekjaar, vóór één oktober van ieder jaar ter zake van het tweede kwartaal van het boekjaar, vóór één januari van ieder jaar ter zake van het derde kwartaal van het voorgaande boekjaar en vóór één april van ieder jaar ter zake van het laatste kwartaal van het afgelopen boekjaar) omtrent de zaken van de Vennootschap en zal deze rapportage aan het in het register van artikel 2 lid 2 vermelde adres van alle Vennoten van de Vennootschap verstrekken.

Bijlage VII Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management (ontwerp)

- 1.3 De Beheerder zal zorgdragen voor het opstellen van de jaarrekening van de Vennootschap alsmede van de Bewaarder en de Beherend vennoot, van de jaarlijkse begroting en de liquiditeitsprognose voor de Vennootschap alsmede een jaarlijkse begroting en de liquiditeitsprognose van de exploitatie van de activa van de Vennootschap. De begroting wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Beherend vennoot.
- In de begroting zijn onder meer opgenomen:
- de te verwachten opbrengsten van de activa van de Vennootschap;
 - de (exploitatie)kosten verbonden aan het houden van de activa van de Vennootschap.
- De Beheerder zal geen belangrijke beleidswijzigingen doorvoeren, welke niet in vorenbedoelde begroting zijn opgenomen, zonder voorafgaande goedkeuring van de Beherend vennoot en van de Bewaarder.
- 1.4 De Beheerder zal, voor zover in deze overeenkomst niet anders is bepaald, bevoegd zijn om na verkregen goedkeuring van de Bewaarder, voor rekening en risico van de Vennootschap, al datgene te doen en al die handelingen te verrichten die nuttig, nodig of wenselijk zijn voor de uitvoering van haar taken, daaronder begrepen het overmaken van die bedragen, welke aan de Beheerder toekomen, van de rekeningen ten name van de Bewaarder, naar haar eigen rekening.
- 1.5 De Beheerder zal op verzoek van en na goedkeuring door de Bewaarder en de Vennootschap, voor rekening van de Vennootschap en de Bewaarder, adequate verzekeringen afsluiten om de Vennootschap, de Bewaarder en de Beheerder en eventueel andere betrokken partijen te beschermen tegen de risico's en aansprakelijkheden, die voortkomen uit alle met deze overeenkomst verband houdende activiteiten, daaronder, voor zover mogelijk, tevens begrepen aansprakelijkheden van de Vennootschap en/of Bewaarder jegens de Beheerder en vice versa, een en ander voorzover verzekering daarvan mogelijk en gebruikelijk is.
- 1.6 De in dit artikel bedoelde verzekeringen zullen door de Beheerder worden verzorgd voorzover zij niet reeds bij de totstandkoming van de Vennootschap zijn afgesloten.

Artikel 2

Werkzaamheden van de Bewaarder

- 2.1 (a) De Bewaarder verplicht zich jegens de Vennootschap om:
te handelen conform het bepaalde in de C.V.-overeenkomst en alle op haar uit hoofde van die overeenkomst en de onderhavige bewaarovereenkomst rustende verplichtingen na te komen;
de stortingen van de Commanditaire vennoten te innen en de gestorte gelden aan te houden en, op aanwijzing van de Beherend vennoot, aan te wenden ter verwezenlijking van het doel van de Vennootschap als omschreven in de CV-overeenkomst.
- (b) de door de Vennootschap aan te geven Objecten in juridische eigendom te verkrijgen en voor en namens de Vennoten ten titel van bewaring in eigendom te houden, alsmede deze Objecten op aangeven van de Vennootschap met een recht van hypotheek te bezwaren en voorts alles te doen wat voor het in juridische eigendom verkrijgen, houden en bezwaren van de Objecten bevorderlijk is, alles in de ruimste zin des woords;
- (c) er voor zorg te dragen dat de verkoopopbrengsten van de Objecten rechtstreeks worden gestort op een rekening van de Bewaarder;
- (d) de jaarlijks vrijvallende liquiditeiten, verminderd met een bedrag dat naar de beslissing van de Vergadering gereserveerd zal worden, in ontvangst te nemen en binnen een maand na vaststelling van de jaarrekening van het jaar waarop de uitkering betrekking heeft uit te betalen aan de Vennoten naar verhouding van ieders inbreng;
- (e) de bewaring aldus in te richten dat over de in bewaring gegeven activa slechts kan worden beschikt door de Vennootschap en de Bewaarder tezamen;
- (f) de Objecten slechts af te geven tegen ontvangst van een verklaring van de Beherend vennoot waaruit blijkt dat afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie en welke gebaseerd is op een rechtsgeldige meerderheidsbeslissing van de Vennootschap;
- 2.2 De Bewaarder houdt een register, vermeldende de naam, het adres, het aantal en nominale bedrag van de participaties van iedere Vennoot. Dit adres blijft tegenover de Vennootschap gelden, totdat een Vennoot aan de Bewaarder schriftelijk kennis geeft van een adreswijziging. Na ontvangst van die kennisgeving zal de Bewaarder het nieuw opgegeven adres in het register aantekenen, onder vermelding van de datum van wijziging en een bevestiging aan de vennoot zenden aan het nieuw opgegeven adres. Voor zover wijziging in de adresgegevens niet door de desbetreffende Vennoot aan de Bewaarder wordt bekend gemaakt, zal onjuiste vermelding in het register voor rekening en risico komen van de desbetreffende Vennoot.
- 2.3 Iedere overdracht en iedere andere ten genoegen van de Bewaarder aangetoonde overgang van eigendom van een Participatie wordt in het register aangetekend, welke aantekening door een bestuurder van de Bewaarder zal worden gewaarmerkt. Van elke inschrijving als bedoeld in dit artikel en van iedere mutatie in de inschrijving ontvangen de Vennoten op hun verzoek kosteloos een uittreksel van de Bewaarder. Aan het uittreksel kan evenwel geen enkel recht worden ontleend.
- 2.4 De Bewaarder treedt uitsluitend op in het belang van Commanditaire Vennoten.

Bijlage VII Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management (ontwerp)

Artikel 3

Werkzaamheden van de Beherend vennoot

- 3.1 De Beherend vennoot zal, als enig beherend vennoot van de Vennootschap het bestuur voeren van de Vennootschap, zulks overeenkomstig het bepaalde in de C.V.-overeenkomst en, als onderdeel daarvan, de besluiten uitvoeren die door de Commanditaire vennoten zijn goedgekeurd.
- 3.2 De Beherend vennoot zal het beleid terzake van (de exploitatie van) de activa van de Vennootschap voorbereiden.

Artikel 4

Kosten/vergoedingen

- 4.1 Ter zake van het dagelijks commercieel en technisch beheer van de Objecten alsmede voor de financiële administratie, ontvangt de Beheerder een jaarlijkse vergoeding gelijk aan vier procent (4%) van de geïncasseerde jaarhuur (exclusief de aan de huurders in rekening te brengen servicekosten en exclusief omzetbelasting).
- 4.2 De Beherend Vennoot ontvangt bij de overdracht van alle Objecten dan wel het laatste Object van de Vennootschap een "winstfee" ter grootte van twintig procent (20%) van de uitkeerbare overwinst. Deze overwinst wordt als volgt bepaald: de verkoopopbrengst van de vastgoedportefeuille vermeerderd met de liquide middelen van de Vennootschap verminderd met:
 - het ingebrachte eigen vermogen van de Vennootschap;
 - nog openstaande (hypothecaire) leningen;
 - eventuele andere verplichtingen van de Vennootschap.De verkoopkosten van de Objecten en de kosten van ontbinding van de Vennootschap komen voor rekening en risico van de Beherend Vennoot. De winstfee is door de Vennootschap verschuldigd na verkoop en levering van de (gehele) vastgoedportefeuille.
- 4.3 Alle kosten, welke de Beherend Vennoot als beherend vennoot van de Vennootschap casu quo de Beheerder in rekening zijn casu quo worden gebracht terzake van de verwerving, de financiering van de activa van de Vennootschap, de kosten verbonden aan de verkoop van de activa van de Vennootschap, alsmede de jaarlijkse (exploitatie)kosten en baten (daaronder te dezen uitdrukkelijk begrepen de renten op bedoelde financiering) van de activa van de Vennootschap worden door de Beherend Vennoot casu quo de Beheerder in rekening gebracht aan de Vennootschap.
- 4.4 Voor het bewaren van de Objecten en de overige activa van de Vennootschap en alle daarmee gemoeide werkzaamheden, berekent de Bewaarder aan de Vennootschap jaarlijks een vergoeding van een bedrag in aanvang groot vierduizend euro (€ 4.000,—), exclusief eventueel verschuldigde omzetbelasting, bij vooruitbetaling te voldoen en jaarlijks verhoogd of verlaagd overeenkomstig de eventuele stijging of daling van het door het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) te publiceren consumentenprijsindexcijfer reeks alle huishoudens (2000=100), de eerste aanpassing zal plaatsvinden per één januari tweeduizend en zes. Deze vergoeding is verschuldigd ter dekking van de door de Bewaarder gemaakte kosten.
- 4.5 Alle kosten, welke de Bewaarder in rekening zijn casu quo worden gebracht terzake van de bewaring en de verkoop van de Objecten en andere activa van de Vennootschap, worden door de Bewaarder in rekening gebracht aan de Vennootschap.

Artikel 5

Middelen/bankrekeningen

- 5.1 De Vennootschap zal de Beheerder voldoende middelen verschaffen om de activa van de Vennootschap naar behoren te kunnen beheren.
- 5.2 De Vennootschap en de Bewaarder kunnen in overleg met de Beheerder meerdere bankrekeningen ten name van de Bewaarder openen voor het ontvangen van de stortingen van de Vennoten, de bedragen van ter leen ontvangen gelden en de bedragen verworven uit hoofde van exploitatie en de verkoop van de Objecten en de overige activa van de Vennootschap (eventuele uitkeringen uit hoofde van verzekeringsovereenkomsten daaronder begrepen), alsmede voor het doen van betalingen ten behoeve van de exploitatiekosten en lasten van de activa van de Vennootschap.
- 5.3 De Beheerder zal een redelijke kasgeldvoorraad mogen aanhouden.
- 5.4 De Beheerder zal er voor zorgdragen dat de opbrengsten van de activa van de Vennootschap rechtstreeks worden overgemaakt naar een bankrekening ten name van de Bewaarder bij Rabobank Oost Twente te Oldenzaal.
- 5.5 De Vennootschap zal slechts tezamen met de Bewaarder over de in lid 2 bedoelde bankrekeningen mogen beschikken. Terzake van (rechts)handelingen waarmee een totaal/samengesteld bedrag of belang is gemoeid dat een bedrag van tienduizend euro (€ 10.000,—). Indien de Vennootschap in een dergelijk geval zelfstandig over de bankrekeningen heeft geschikt, is zij verplicht de Bewaarder daaromtrent binnen vijf (5) werkdagen te informeren.
- 5.6 De Bewaarder draagt zorg voor de uitkeringen aan de Commanditaire vennoten op grond van het bepaalde in artikel 11 lid 1 van de C.V.-overeenkomst.
- 5.7 De Bewaarder zal slechts zijn medewerking verlenen aan het beschikken over de bankrekeningen nadat hij zich ervan heeft vergewist dat het beschikken plaatsvindt in het kader van de bedrijfsuitoefening van de Vennootschap zoals is omschreven in het Prospectus en het beschikken niet in strijd is met de doelstellingen van de Vennootschap en de belangen van de Commanditaire vennoten.

Bijlage VII Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management (ontwerp)

Artikel 6

Schade

- 6.1. De Beheerder zal, in overleg met de Vennootschap en/of de Bewaarder, al het redelijkerwijs mogelijke doen om schade en/of verliezen te beperken en te herstellen.
- 6.2. De Bewaarder is volgens Nederlands recht jegens de Vennootschap aansprakelijk voor door hem geleden schade voorzover die schade het gevolg is van een toerekenbare niet-nakoming dan wel een gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen; dit geldt ook wanneer de Bewaarder bij de hem in bewaring gegeven activa geheel of gedeeltelijk aan een derde toevertrouwt.

Artikel 7

Informatievoorziening

- 7.1. De Beheerder, de Vennootschap en de Bewaarder zullen elkaar steeds informeren over alle belangrijke zaken welke de activa van de Vennootschap betreffen.
- 7.2. De Beheerder zal eens per drie (3) maanden een vermogensopstelling en een staat van baten en lasten met toelichting aan de Vennootschap doen toekomen.
- 7.3. De Vennootschap zal de door de Beheerder jaarlijks vóór één april, één juli, één oktober en één januari op te maken verslagen alsmede de jaarlijks door de Beheerder op te maken jaarrekening onverwijld aan de Bewaarder doen toekomen.
- 7.4. De Beheerder zal aan de registeraccountant van de Bewaarder en de Vennootschap tijdig alle gegevens verstrekken teneinde de accountant in staat te stellen de jaarrekening te controleren.
- 7.5. De Beheerder draagt er zorg voor dat de registeraccountant omtrent zijn onderzoek verslag aan de Vennootschap, de Bewaarder en aan de Beheerder uitbrengt.
- 7.6. De Beheerder verstrekt jaarlijks aan de Vennootschap en op haar beurt verstrekt de Vennootschap jaarlijks aan de Bewaarder alle informatie die de Vennoten nodig hebben voor het doen van hun belastingaangifte.

Artikel 8

Verplichtingen en garanties

- 8.1. De Beheerder, de Vennootschap en de Bewaarder verplichten zich jegens elkaar, jegens de Commanditaire vennoten, alsook jegens derden, om tijdig en correct haar verplichtingen na te komen.
- 8.2. Onder de verplichtingen bedoeld in lid 1 is, onder meer, te verstaan:
 - het tijdig voorleggen van besluiten die aan de goedkeuring van de Commanditaire vennoten zijn onderworpen, zoals, onder meer, bedoeld in artikel 10 de leden 2, 3 en 4 van de C.V.-overeenkomst;
 - het bijeenroepen van een vergadering van Vennoten;
 - het opstellen en uitbrengen van verslag aan de Vennoten;
 - het beschikbaar stellen van de jaarrekening;
 - het onderhouden van de contacten met en het ter beschikking stellen van alle benodigde informatie aan de registeraccountant van de Vennootschap;
 - het doen van alle kennisgevingen en toewijzigingen in verband met de overdracht of de inkoop van een Participatie door een Vennoot, als omschreven in artikel 5 van de C.V.-overeenkomst;
 - de betaling van renten, belastingen en verzekeringspremies welke op de activa van de Vennootschap betrekking hebben.
- 8.3. De Vennootschap en de Bewaarder garanderen de Beheerder dat de Beheerder voor de nakoming van de voor de Beheerder uit deze overeenkomst voortvloeiende verplichtingen steeds de vrije en feitelijke macht heeft om de Objecten en de overige activa van de Vennootschap te beheren en dat deze daarin niet gestoord zal worden door de Vennootschap en/of de Bewaarder en/of derden.
- 8.4. De Beheerder verplicht zich na het beëindigen, om welke reden dan ook, van deze overeenkomst alle boeken, correspondentie en andere bescheiden, die zij in verband met haar taken onder zich mocht hebben, op eerste verzoek van de Vennootschap en/of de Bewaarder aan de verzoeker af te geven.
- 8.5. De Beheerder is inzake het beheer van de Objecten en de overige activa van de Vennootschap jegens de Vennootschap aansprakelijk voor een bedrag van maximaal tweehonderdzesentwintig duizend achthonderdnegentig euro en tien eurocent (€ 226.890,10).

Artikel 9

Economische eigendom

- 9.1. De Bewaarder houdt de juridische eigendom van de Objecten ten titel van bewaring voor de Commanditaire vennoten. De economische eigendom van de Objecten komt toe aan de Vennootschap. Derhalve zijn de Objecten met ingang van de verkrijging door de Bewaarder voor rekening en risico van de Vennootschap en zal de Bewaarder de Objecten nimmer voor zichzelf kunnen houden.
- 9.2. De Bewaarder zal op aangeven van de Vennootschap de Objecten belasten met een recht van hypotheek, zulks in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie en zulks tot zekerheid voor de terugbetaling van geldleningen welke

Bijlage VII Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management (ontwerp)

voor rekening en risico van de Vennootschap zullen worden aangegaan ter (gedeeltelijke) financiering van de Objecten. De terzake van deze geldleningen verschuldigde renten en kosten zijn voor rekening van de Vennootschap en zullen rechtstreeks door de Vennootschap aan de desbetreffende schuldeiser worden voldaan.

Artikel 10

Tekortschieten

- 10.1. Indien een der partijen niet, niet behoorlijk of niet tijdig voldoet aan enige verplichting welke voor haar betaling, stillegging of liquidatie vereist wordt, heeft/hebben de andere partij(en) bij deze overeenkomst het recht, na de overige partijen hiervan bij aangetekend schrijven in kennis te hebben gesteld, de onderhavige overeenkomst zonder rechterlijke tussenkomst als ontbonden te beschouwen, zonder dat zij deswege tot enige schadevergoeding gehouden zal/zullen zijn, onverminderd de haar/hun verder toekomende rechten.
- 10.2. In geval van toerekenbaar tekortschieten van een partij dient deze partij door middel van een aangetekend schrijven in gebreke te worden gesteld, met de sommatie om binnen twee (2) weken alsnog aan haar verplichtingen te voldoen.
- 10.3. In geval van een toerekenbaar tekortschieten van de Bewaarder, de Beherend Vennoot of de Beheerder kunnen de Vennoten overgaan tot het vervangen van de Bewaarder, de Beherend Vennoot of van de Beheerder. Deze vervanging dient plaats te vinden binnen drie (3) maanden nadat is vast komen te staan dat een der partijen tekort is geschoten. De Bewaarder, de Beherend Vennoot en/of de Beheerder dient/dienen alsmede mede te werken aan haar/hun vervanging, waarbij zij zich verplicht(en) tot het overhandigen, op eerste verzoek van de Vennoten, van de boeken, correspondentie en andere bescheiden die zij in verband met haar/hun taken onder zich mocht(en) hebben. De Vennootschap zal zelf zorgdragen voor een adequate vervanging. Voor de benoeming van een nieuwe Bewaarder, Beherend vennoot en/of Beheerder zal de Vennootschap binnen vier (4) weken na vaststelling dat de betreffende partij tekort is geschoten een vergadering van vennoten bijeenroepen.

Artikel 11

Vervanging Beherend vennoot/Bewaarder/Beheerder

- 11.1. De Commanditaire vennoten kunnen op grond van gewichtige redenen ter vergadering besluiten tot vervanging van de Beherend vennoot, de Bewaarder en/of de Beheerder. Een vergadering waarin een dergelijk besluit dient te worden genomen kan, in afwijking van het elders in deze overeenkomst bepaalde, worden bijeengeroepen door een Commanditaire vennoot. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen met een twee/derde meerderheid van de ter vergadering uitgebrachte stemmen. Deze meerderheid van stemmen dient tenminste twee/derde gedeelte van het commanditair kapitaal te vertegenwoordigen. In een dergelijke vergadering zullen de Commanditaire vennoten onverwijld voorzieningen dienen te treffen voor het uitkopen en vervangen van de Beherend vennoot, de Bewaarder en/of Beheerder.
- 11.2. Indien de Beherend vennoot, de Bewaarder en/of Beheerder bij schriftelijk mededeling te richten aan alle Commanditaire vennoten het voornemen te kennen geeft zijn taken als Beherend vennoot casu quo Bewaarder casu quo Beheerder neer te willen leggen/uit te willen treden als Beherend vennoot, zal hij binnen een termijn van één maand nadat deze mededeling is verzonden een vergadering beleggen om in de benoeming van een nieuw Beherend vennoot, Bewaarder en/of Beheerder te voorzien.
- 11.3. Een nieuw aan te stellen Beherend vennoot, Bewaarder en/of Beheerder dient de instemming van alle Vennoten te hebben en dient onder dezelfde voorwaarden toe te treden tot - respectievelijk overeenkomsten te sluiten met de Vennootschap als die golden voor de te vervangen Beherend vennoot, Bewaarder en/of Beheerder.

Artikel 12

Vereffening

In geval van beëindiging van de Vennootschap geschiedt de vereffening van de Vennootschap door de Beherend vennoot in samenwerking met de Beheerder. De Beherend vennoot en de Beheerder leggen gezamenlijk rekening en verantwoording af aan de Vennoten en de Bewaarder, alvorens tot uitkering aan de vennoten over te gaan.

Bijlage VII Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management (ontwerp)

Artikel 13

Slotbepalingen

Slotbepalingen

- 13.1. Wijziging van deze overeenkomst kan slechts plaatsvinden met instemming van de Vennootschap, de Bewaarder en de Beheerder. De Vennootschap zal aan een wijziging slechts haar medewerking mogen verlenen, na een gedaan voorstel daartoe van de Beherend vennoot van de Vennootschap en nadat daartoe de vergadering van Vennoten met algemene stemmen schriftelijk heeft besloten.
- 13.2. De wijzigingen treden pas in werking nadat een daartoe bestemde notariële akte is gepasseerd.
- 13.3. De bepalingen van de C.V.-overeenkomst, de statuten van de Beheerder en de Prospectus worden geacht een integraal onderdeel van deze overeenkomst uit te maken.
- 13.4. De Objecten zullen de eerste zes jaar na het aangaan van de Vennootschap niet worden verkocht, behoudens incidentele/bijzondere omstandigheden. Tevens zullen daartoe geen initiatieven worden genomen.

Artikel 14

Toepasselijk recht, bevoegde rechter

- 14.1. Op deze overeenkomst is Nederlands recht van toepassing.
- 14.2. Ieder geschil omtrent de geldigheid, uitleg of nakoming van deze overeenkomst zal worden voorgelegd aan de terzake bevoegde rechter te Zwolle.

Bijlage VIII

Curricula vitae directie Haerzathe Investments Beheer B.V.

MR. CASPAR M.B. DIEPENHORST

De heer Diepenhorst is na zijn rechtenstudie in Utrecht in 1978 in dienst getreden van het toenmalige advocatenkantoor Derks en Partners (thans CMS Derks Star Busmann). Kort na zijn toetreding tot de maatschap (1984) trad hij toe tot het bestuur van de maatschap om na enige jaren aan te treden als bestuursvoorzitter.

In zijn bestuursperiode groeide het kantoor naar een top vijf positie binnen Nederland en werd de basis gelegd voor een internationale alliantie (CMS). Naast zijn bestuurswerk hield hij zich vrijwel uitsluitend met de commerciële vastgoedpraktijk bezig. Hij voltooide onder meer de specialisatie opleiding onroerend goed van de Grotius Academie Cum Laude. In die tijd bekleedde hij diverse commissariaten en adviseurschappen in de bouw en projectontwikkeling. Thans is de heer Diepenhorst werkzaam bij het mede door hem opgerichte Keystone Vastgoed BV te Utrecht. Deze onderneming houdt zich bezig met het beleggen in en het ontwikkelen van commercieel vastgoed. Voorts is hij lid van het bestuur van de Rabobank Utrecht alsmede voorzitter van de Utrechtse Vastgoed Sociëteit.

Bijlage VIII

Curricula vitae directie Haerzathe Investments Beheer B.V.

BERTIL E.W.M. FLUTTERT

De heer Fluttert stond als directeur/eigenaar aan de wieg van het grootste onafhankelijke verzekeringsbedrijf in Oost-Nederland (TSA). Na de verkoop aan Aegon N.V. is hij nog vijf jaar als directeur aan dit bedrijf verbonden geweest.

De heer Fluttert heeft daarna alleen en met andere informal investors geparticipeerd in verschillende, hoofdzakelijk dienstverlenende bedrijven.

Thans is de heer Fluttert zowel directeur als mede-eigenaar van Aeson Zorgconcepten en de beleggingsvennootschap Lorex B.V. Aeson Zorgconcepten houdt zich bezig met het ontwikkelen en realiseren van zorgcentra voor ouderen in de bovenkant van de markt.

Bijlage VIII

Curricula vitae directie Haerzathe Investments Beheer B.V.

JERRY G.C. TEEKENS

De heer Teekens is na een afgeronde HBO-studie, specialisatie Bank- en Financiën, in 1990 in dienst getreden bij de toenmalige NMB Postbank Groep N.V. Tot medio 1996 heeft de heer Teekens binnen deze bank diverse posities bekleed met een zwaartepunt op het gebied van het relationshipmanagement voor relaties welke actief waren in de vastgoedbranche. Na een korte periode werkzaam te zijn geweest bij Rabobank Nederland Team Corporate Banking heeft hij binnen de ING Groep N.V. de functie vervuld van Principal Relationshipmanager Bouw & Vastgoed. De heer Teekens heeft per 1 april 2000 tezamen met de eigenaren van Nykamp Nyboer Group B.V., de onderneming DoubleNN Real Estate B.V. opgericht binnen welke vennootschap voor eigen rekening en risico vastgoedposities worden ingenomen in de meest ruime zin van het woord. Daarnaast houdt DoubleNN Real Estate B.V. zich bezig met het beleggen in commercieel vastgoed. Thans bekleedt de heer Teekens binnen DoubleNN Real Estate B.V. de functie van managing partner.

De aandelen in Haerzathe Investments Beheer B.V. worden gelijkelijk gehouden door Keystone Capital Invest B.V., Lorex B.V. en DoubleNN Vastgoed Management B.V.

Bijlage IX

Inschrijvingsformulier

VERKLARING DEELNAME IN HAERZATHE INVESTMENTS I CV

Indien natuurlijk persoon als participant deelneemt s.v.p.
onderstaande invullen**

De ondergetekende:

Achternaam : _____
Titel(s) : _____
Voornamen voluit : _____
Geslacht : man/vrouw*
Geboorteplaats : _____
Geboorte datum : _____
Adres : _____
Postcode : _____
Woonplaats : _____
Telefoon overdag : _____
Telefoon 's avonds : _____
Legitimatiebewijs : paspoort/rijbewijs/
Europese identiteitskaart*
Nr. legitimatiebewijs : _____
Afgegeven te : _____
Op : _____
En geldig tot : _____
Burgerlijke staat : gehuwd/ongehuwd en niet als partner
geregistreerd/als partner geregistreerd
partner:*
Met : _____
Geboren te : _____
Op : _____
Wel/geen* partnerschapsvoorwaarden/huwelijkse voorwaarden

*s.v.p. doorhalen hetgeen niet van toepassing is

**s.v.p. kopie legitimatiebewijs meezenden

***s.v.p. kopie uittreksel handelsregister rechtspersoon bijvoegen

Indien rechtspersoon als participant deelneemt s.v.p.
onderstaande invullen**

De ondergetekende:

Statutaire naam : _____
Adres : _____
Postcode : _____
Vestigingsplaats : _____
Inschrijfnummer KvK*** : _____
Personalia vertegenwoordigingsbevoegde
Directeur/directrice : _____
Achternaam : _____
Titel(s) : _____
Voornamen voluit : _____
Geslacht : man/vrouw*
Geboorteplaats : _____
Geboorte datum : _____
Adres : _____
Postcode : _____
Woonplaats : _____
Telefoon overdag : _____
Telefoon 's avonds : _____
Legitimatiebewijs vertegenwoordigingsbevoegde directeur
: paspoort/rijbewijs/
Europese identiteitskaart*
Nr. legitimatiebewijs : _____
Afgegeven te : _____
Op : _____
En geldig tot : _____
Burgerlijke staat : gehuwd/ongehuwd en niet als partner
geregistreerd/als partner geregistreerd
partner:*
Met : _____
Geboren te : _____
Op : _____
Wel/geen* partnerschapsvoorwaarden/huwelijkse voorwaarde

Bijlage IX

Inschrijvingsformulier

VERKLAART BIJ DEZE:

Op basis van de door Haerzathe Investments Beheer B.V. aan hem/haar verstrekte prospectus d.d. november 2004 van Haerzathe Investments I CV;

1. zich te verplichten deel te nemen in en mede te werken aan de totstandkoming van de statutair te Oldenzaal te vestigen commanditaire vennootschap "Haerzathe Investments I CV" (verder ook te noemen de "CV"), met het doel voor gezamenlijke rekening te beleggen in:
 - een winkelcentrum gelegen aan de Hengelose Es te Hengelo (oplevering 15 december 2004)
 - een distributiecentrum gelegen te De Lier, gemeente Westland (oplevering 15 december 2004)
 - een kantoor- en bedrijfspand gelegen te Weesp (oplevering 1 januari 2005) als omschreven in het prospectus;
2. bekend te zijn en akkoord te gaan met de inhoud van de bepalingen van de CV (Bijlage III bij het prospectus) en het prospectus;
3. er mee in te stemmen dat het bestuur en de vertegenwoordiging van de CV worden uitgeoefend door de beherend vennoot van de CV, te weten Haerzathe Investments I B.V., die onder meer voor het verkrijgen, vervreemden en bezwaren van de activa van de CV de goedkeuring van de commanditaire vennoten behoeft en verklaart bekend te zijn met de inhoud van de statuten van Haerzathe Investments I B.V. (Bijlage VI bij het prospectus) en akkoord te gaan met de inhoud van de Overeenkomst terzake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van Haerzathe Investments I CV en haar activa (Bijlage VII bij het prospectus);
4. er mee in te stemmen dat het beheer van Haerzathe Investments I CV wordt uitgeoefend door de Beheerder van de CV, te weten Haerzathe Investments Beheer B.V. en bekend te zijn met de statuten van de Beheerder (Bijlage V bij het prospectus);
5. er mee in te stemmen dat Stichting bewaarder Haerzathe Investments I (verder ook te noemen: de "Bewaarder") optreedt als bewaarder van de CV en bekend te zijn met de inhoud van de statuten van de Bewaarder (Bijlage IV bij het prospectus);
6. zich te verplichten in de CV met _____ participaties deel te nemen. Het deelnamebedrag bedraagt per participatie € 25.000 (exclusief 3% emissiekosten). Derhalve bedraagt het te storten bedrag per participatie, inclusief de 3% emissiekosten € 25.750;
Ondergetekende stort een totaalbedrag van € _____ (aantal participaties vermenigvuldigd met € 25.750). Dit bedrag dient na schriftelijke opgave van Haerzathe Investments Beheer B.V. te worden overgemaakt op bankrekening 1568.47.833 bij Rabobank Oost Twente te Oldenzaal ten name van Stichting bewaarder Haerzathe Investments I, onder vermelding van het aantal participaties en de naam van de participant.
Ondergetekende wenst gebruik te maken van de mogelijkheid tot het afgeven van een éénmalige machtiging. Voor uw betalingsgemak en om zeker te zijn dat Stichting bewaarder Haerzathe Investments I uw betaling op tijd ontvangt, kunt u gebruik maken van een éénmalige machtiging. Door het aankruisen van deze optie in combinatie met ondertekening van het inschrijvingsformulier verleent de (mede)rekeninghouder aan Haerzathe Investments Beheer B.V. toestemming om vóór 31 december 2004 éénmalig het bovenvermelde totaalbedrag van onderstaande rekening af te schrijven. Het bedrag zal worden bijgeschreven op rekeningnummer 1568.47.833 t.n.v. Stichting bewaarder Haerzathe Investments I. Deze machtiging is onherroepelijk.
Het bedrag mag worden afgeschreven van rekeningnummer _____ bij de _____ (naam van de bank) te _____ (plaats van de bank) of postbankrekeningnummer _____ en verklaart zich akkoord met de bepalingen en voorschriften welke door de bankinstellingen en de postbank dienaangaande zijn of zullen worden vastgelegd.
7. akkoord te gaan dat de definitieve deelname pas kan plaatsvinden nadat dit inschrijvingsformulier en het totale deelnamebedrag (inclusief emissiekosten) ontvangen zijn. Toekenning van de volgorde van deelname vindt plaats op basis van ontvangst van de laatste binnenkomst van beide. Inschrijving kan worden afgewezen indien de storting van het toegewezen deel van het deelnamebedrag niet heeft plaatsgevonden op of vóór de aangegeven stortingsdatum;
8. kennis te hebben genomen van het feit dat de participaties nog moeten worden toegewezen en van de wijze van toewijzing van participaties;
9. onherroepelijk toestemming te verlenen aan Haerzathe Investments Beheer B.V. voor de overdracht van participaties in het commanditair kapitaal, niet zijnde de participaties van de ondergetekende maar die Haerzathe Investments Beheer B.V. eventueel tijdelijk zal nemen teneinde het beoogde commanditaire kapitaal bijeen te brengen;
10. bekend te zijn en akkoord te gaan met de afspraken over de fiscale behandeling van het commanditaire kapitaal welke worden c.q. zijn gemaakt met de Belastingdienst te Amsterdam en dat die afspraken ook voor hem/haar bindend zijn;

Bijlage IX

Inschrijvingsformulier

11. volmacht te verlenen aan alle personen werkzaam ten kantore van Dirkzwager advocaten & notarissen te Arnhem speciaal om namens de ondergetekende:
- a. als vennoot deel te nemen in en mede te werken aan de totstandkoming van de statutair te Oldenzaal, onder de naam Haerzathe Investments I CV, te vestigen CV naar burgerlijk recht;
 - b. de akte tot vaststelling van de bepaling van de CV te doen passeren en te ondertekenen overeenkomstig het in de prospectus opgenomen ontwerp opgesteld door Dirkzwager advocaten & notarissen, voornoemd;
 - c. al datgene verder te verrichten dat te dezer zake nodig, nuttig of wenselijk is, alles met de macht tot substitutie.

Getekend te _____ op _____ 2004

Handtekening:

Verzendadres inschrijvingsformulier (inclusief bijlagen):

Haerzathe Investments Beheer B.V.
Antwoordnummer 863
7570 WB Oldenzaal

