



EL.WK.
12.0413/1009093/NOT2012-0310

VASTSTELLING ADMINISTRATIEVOORWAARDEN
Stichting Administratiekantoor Winkelfonds Duitsland 7

Heden, acht en twintig februari tweeduizend dertien, verscheen voor mij, -----
mr. Maarten Willem van der Zanden, notaris te Eindhoven:-----
mevrouw mr. Helena Maria Mul, geboren te Hensbroek op twee en twintig -----
september negentienhonderd zes en zeventig, werkzaam en te dezen woonplaats -
kiezend ten kantore van mij, notaris (5611 ZT Eindhoven, Kennedyplein 201), -----
te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde, ter uitvoering van na te melden
rechtshandelingen, van: -----

- A. de heer Mattijs Hendrik Franklin van Buuren, geboren te Utrecht op zeven en -
twintig december negentienhonderd zeven en veertig, van Nederlandse -----
nationaliteit (paspoort nummer NP6931115), wonende te 1077 NT Amsterdam,
Minervalaan 87-H, gehuwd; -----
- B. de heer Carel Antonius Adriaansens, geboren te Middelburg op twee en twintig
oktober negentienhonderd zeven en veertig, van Nederlandse nationaliteit ----
(rijbewijs nummer 4059356005), wonende te 3632 WD Loenen aan de Vecht,
gemeente Stichtse Vecht, Hoefijzer 52, gehuwd, -----

bij het geven van de volmacht handelend als gezamenlijk bevoegde bestuurders --
van de stichting: **Stichting Administratiekantoor Winkelfonds Duitsland 7**, --
statutair gevestigd te Eindhoven, feitelijk te 5611 ZT Eindhoven, Kennedyplein ----
230, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor -----
Brabant onder dossiernummer 56386761, -----
en als zodanig gemelde stichting vertegenwoordigend.-----

De verschenen persoon, handelend als gemeld, verklaarde bij dezen krachtens een
daartoe strekkend bestuursbesluit de voorwaarden vast te stellen waaronder het --
Administratiekantoor (zoals hierna gedefinieerd) bereid is Aandelen (zoals hierna -
gedefinieerd) te verkrijgen tegen toekenning van Certificaten (zoals hierna -----
gedefinieerd), te administreren, te beheren en het aan de Aandelen verbonden ----
stemrecht en alle overige aan die Aandelen verbonden rechten uit te oefenen -----
Voormeld bestuursbesluit wordt aan deze akte gehecht (Bijlage).-----

Volmacht -----

Van de volmacht op de verschenen persoon blijkt uit twee notariële akten van -----
volmacht, op veertien maart tweeduizend twaalf verleden voor mij, notaris. -----



Definities

Artikel 1

1. De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:
 - a. '**Aandelen**': gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap met een nominale waarde van eenhonderd euro (€ 100,00) elk;
 - b. '**Aanvangsdatum**': de datum van (de eerste) uitgifte van Certificaten (naar verwachting in februari tweeduizend dertien);
 - c. '**Administratievoorwaarden**': deze voorwaarden, zoals deze thans of op enig tijdstip hierna zullen luiden;
 - d. '**Algemene Vergadering**': de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap;
 - e. '**Certificaten**': certificaat van een Aandeel, luidende op naam;
 - f. '**Certificaathouder**': houder van een of meer Certificaten;
 - g. '**Directie**': de directie van de Vennootschap;
 - i. '**FBI-criteria**': de voorwaarden waaraan moet zijn voldaan om te kunnen kwalificeren voor de status van fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting;
 - j. '**Holland Immo Group Beheer B.V.**': de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Holland Immo Group Beheer B.V., met zetel te Eindhoven;
 - k. '**Inschrijfformulier**': het inschrijfformulier als bedoeld in artikel 5 lid 1;
 - l. '**Intrinsieke Waarde**': het verschil tussen de activa en de schulden van de Vennootschap, zoals deze blijkt uit de jaarrekening van de Vennootschap of uit een geactualiseerde berekening door Holland Immo Group Beheer B.V.;
 - m. '**Machtiging**': de machtiging van de Vennootschap door een (potentiële) Certificaathouder om de verkoopprijs respectievelijk koopprijs van de Certificaten waarvoor hij een verzoek tot uitgifte door de Vennootschap heeft ingediend van zijn bankrekening te doen afschrijven, als bedoeld in artikel 5 lid 1 van deze Administratievoorwaarden;
 - n. '**Prospectus**': het prospectus van de Vennootschap als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht;
 - o. '**Stichting**': de stichting: Stichting Administratiekantoor Winkelfonds Duitsland 7, voornoemd;
 - p. '**Uitgifte- en Inkoopprijs**': de prijs van een Certificaat, welke gelijk wordt gesteld aan de (a) Intrinsieke Waarde van de Vennootschap, vermeerderd met (b) de aankoop- en bijkomende kosten (zoals weergegeven in hoofdstuk 8 van het Prospectus) en verminderd met de afschrijvingen op bedoelde aankoop- en bijkomende kosten over de (resterende) looptijd van de Vennootschap, waarvan de uitkomst wordt gedeeld door het aantal geplaatste Certificaten, een en ander als vermeld in het Prospectus;
 - q. '**Vennootschap**': de naamloze vennootschap: Winkelfonds Duitsland 7 N.V., met zetel te Eindhoven;
 - r. '**Werkdag**': een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer.



2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde ----- beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij -- uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het -- enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde ----- beschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. -----

Certificaten-----

Artikel 2 -----

1. De Stichting kent voor elk haar ten titel van beheer geleverd Aandeel één ----- Certificaat toe. -----
2. Certificaten luiden steeds op naam. Elk Certificaat heeft dezelfde aanduiding -- als het Aandeel, waarvoor het is toegekend. Certificaatbewijzen worden niet -- uitgegeven. -----
3. Het bestuur van de Stichting houdt ten kantore van de Stichting een register, - waarin de namen en adressen van de Certificaathouders en de aanduiding van hun Certificaten worden ingeschreven. -----
4. Iedere Certificaathouder is verplicht zijn adres op te geven. Indien een ----- Certificaathouder heeft nagelaten zijn adres op te geven of indien, ingeval van adreswijziging, het nieuwe adres niet is opgegeven, is de Stichting ----- onherroepelijk gemachtigd namens die Certificaathouder kennisgevingen en -- oproepingen in ontvangst te nemen. -----
5. Elke inschrijving in het in lid 3 bedoelde register wordt ondertekend door een - bestuurder van de Stichting. -----
6. Iedere Certificaathouder, zomede de Directie, kan te allen tijde het in lid 3 ---- bedoelde register inzien en daaruit tegen kostprijs (niet-verhandelbare) ----- uittreksels verkrijgen. Een Certificaathouder kan echter slechts een uittreksel - van zijn eigen inschrijving verkrijgen. -----

Levering van Certificaten en gemeenschap -----

Artikel 3 -----

1. Met inachtneming van hetgeen bepaald is in de artikelen 4 en 5 geschiedt ----- overdracht van Certificaten door een (onderhandse) akte van levering en ----- mededeling van de levering aan de Stichting, hetzij door de vervreemder, ----- hetzij door de verkrijger. -----
2. Indien Certificaten tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke --- deelgenoten zich, op straffe van opschorting van hun rechten, tegenover de -- Stichting slechts doen vertegenwoordigen door één persoon, die zij ----- gezamenlijk schriftelijk daartoe hebben aangewezen. Een aanwijzing, als in dit artikel bedoeld, kan door de gezamenlijke deelgenoten te allen tijde, doch ---- slechts schriftelijk, worden ingetrokken of gewijzigd. -----

Overdracht van Certificaten -----

Artikel 4 -----

1. Certificaten kunnen worden overgedragen aan de Vennootschap, mits de ----- Vennootschap op grond van het in de wet en haar statuten bepaalde tot ----- verwerving daarvan kan overgaan en zonder dat de Vennootschap daartoe op enigerlei wijze is gehouden. De Certificaten kunnen voorts worden ----- overgedragen aan derden. De overdracht van Certificaten als bedoeld in de --- twee voorgaande zinnen, behoeft de goedkeuring van de Directie en vindt ---- zonder die goedkeuring niet plaats. -----



2. Indien en zodra de Vennootschap door het aantal Certificaten dat een -----
Certificaathouder houdt, niet (meer) aan één of meer van de FBI-criteria zou -
voldoen, waaronder begrepen het wijzigen van de fiscale status van een -----
Certificaathouder, wordt een zodanig aantal van de Certificaten van de -----
desbetreffende Certificaathouder overgedragen dat de Vennootschap blijft ----
voldoen aan bedoelde criteria. De Stichting zal het aantal Certificaten -----
vaststellen dat overeenkomstig het bepaalde in de vorige zin moet worden ----
overgedragen. De overdracht wordt geacht economisch te hebben -----
plaatsgevonden per de datum direct voorafgaand aan die waarop de -----
Vennootschap niet (meer) aan één of meer van de FBI-criteria zou voldoen. De
Certificaten bedoeld in de vorige twee zinnen zullen: -----
 - a. worden ingekocht door de Vennootschap of indien de Vennootschap -----
daartoe niet mocht kunnen overgaan op grond van het in de wet en haar -
statuten bepaalde;-----
 - b. worden verkocht aan een door de Vennootschap daartoe aangewezen ----
derde. -----
3. De koopprijs voor de overdracht van de Certificaten hiervoor bedoeld in lid 2 --
onder a., is gelijk aan de Uitgifte- en Inkooprijs per de datum waarop de ----
overdracht economisch plaatsvindt. De koopprijs is opeisbaar zodra de -----
Vennootschap de Certificaathouder schriftelijk heeft medegedeeld dat de -----
Vennootschap over voldoende (liquide) middelen beschikt om de koopprijs te -
voldoen. De Vennootschap zal een dergelijke mededeling doen zo spoedig als -
redelijkerwijze mogelijk is. Over de koopprijs zal geen rente worden vergoed. -
4. De koopprijs voor de koop hiervoor bedoeld in lid 2 onder b., is gelijk aan de -
Uitgifte- en Inkooprijs per de datum waarop de overdracht economisch -----
plaatsvindt, waarbij alle kosten in verband met de overdracht voor rekening --
van de verkoper zijn en in mindering op de koopprijs kunnen worden gebracht.
De koopprijs is opeisbaar nadat de Certificaten (juridisch) zijn overgedragen. -
5. De Vennootschap zal bepalen of het hiervoor in lid 2 onder a. of onder b. -----
bepaalde zal worden toegepast en kan ook bepalen dat voor de desbetreffende
Certificaten gedeeltelijk het bepaalde in lid 2 onder a. en gedeeltelijk het -----
bepaalde in lid 2 onder b. zal worden toegepast. De Vennootschap zal zo -----
spoedig mogelijk aan de desbetreffende Certificaathouder mededelen: hoeveel
van zijn Certificaten worden overgedragen, aan wie de Certificaten worden ----
overgedragen, de koopprijs voor de over te dragen Certificaten en de data ----
waarop de overdracht economisch geacht wordt te hebben plaatsgevonden en
de datum waarop de overdracht juridisch plaatsvindt. Door het verkrijgen van
Certificaten wordt door iedere Certificaathouder een onherroepelijke volmacht
verstrekkt aan de Vennootschap om de hiervoor bedoelde overdracht te -----
effectueren. De Stichting zal op verzoek van de desbetreffende -----
Certificaathouder mededelen aan welke van de FBI-criteria niet (meer) zou ---
worden voldaan door de Vennootschap. -----
6. Elke Certificaathouder dient de Stichting en de Vennootschap onverwijld in ----
kennis te stellen van wijzigingen in zijn fiscale status. Schade die de -----
Vennootschap en de Certificaathouders lijden door wijziging van de fiscale ----
status van een Certificaathouder komt geheel voor rekening van die -----
Certificaathouder. De Vennootschap kan een vordering tot vergoeding van ----



- schade verrekenen met de verplichting tot betaling van de koopprijs voor -----
ingekochte Certificaten. -----
7. Verzoeken tot goedkeuring van een voorgenomen overdracht van Certificaten
aan een derde als bedoeld in lid 1 dienen middels een bij de Stichting op te ---
vragen formulier bij de Stichting te worden ingediend, die deze verzoeken ----
vervolgens binnen vijftien dagen na ontvangst zal doorleiden naar de -----
Vennootschap. Een verzoek tot goedkeuring zal informatie dienen te bevatten
ter zake van het aantal Certificaten waarvoor goedkeuring voor overdracht ----
wordt verzocht en de identiteit van de beoogde overnemende persoon. Een ---
verzoek tot overdracht aan een persoon die nog geen Certificaathouder is, ----
dient tezamen met een gecompliceerd en ondertekend Inschrijfformulier bij de
Stichting ingediend te worden. De koop/verkoopprijs van Certificaten zal -----
onderling, tussen de Certificaathouder en de beoogde overnemende persoon --
worden overeengekomen.-----

Inkoop door de Vennootschap en Uitgifte van Certificaten -----

Artikel 5 -----

1. Verzoeken tot inkoop of uitgifte van Certificaten door de Vennootschap dienen
middels een bij de Stichting op te vragen formulier bij de Stichting te worden -
ingediend, die deze verzoeken vervolgens binnen vijftien dagen na ontvangst -
zal doorgeleiden naar de Vennootschap. Een verzoek tot inkoop zal informatie
dienen te bevatten ter zake van het aantal Certificaten waarvoor inkoop wordt
verzocht en het nummer van de bankrekening waarnaar de koopprijs -----
overgemaakt dient te worden. Een verzoek tot uitgifte zal informatie dienen te
bevatten ter zake van het aantal Certificaten dat door de Vennootschap -----
uitgegeven zou dienen te worden, alsmede een Machtiging. Een verzoek tot ---
uitgifte van een persoon die nog geen Certificaathouder is, dient tezamen met
een gecompliceerd en ondertekend Inschrijfformulier bij de Stichting ingediend
te worden. Een verzoek tot inkoop dient eveneens een volmacht aan de -----
Vennootschap te bevatten voor het tekenen van de akte van levering als -----
bedoeld in artikel 5 lid 2 waarbij de Certificaten worden overgedragen. Een ---
verzoek tot uitgifte van Certificaten dient eveneens een volmacht aan de -----
Vennootschap te bevatten voor de aanvaarding van de Certificaathouder van -
de door de Stichting toe te kennen Certificaten. De koopprijs van Certificaten -
zal gelijk zijn aan de Uitgifte- en Inkoopprijs. -----
2. Indien de Stichting meer verzoeken tot inkoop heeft ontvangen dan de Directie
gezien het bepaalde in artikel 4 lid 1 kan honoreren, hebben de eerst -----
ingediende en ontvangen verzoeken tot inkoop voorrang. De Vennootschap zal
binnen vier weken na ontvangst van een verzoek als bedoeld in het vorige lid -
de desbetreffende partij informeren of, en zo ja, wanneer het verzoek zal ----
worden ingewilligd. De Vennootschap zal met gebruikmaking van de in artikel
5 lid 1 bedoelde volmacht (i) de akte van levering tekenen en (ii) een bedrag,
gelijk aan het aantal van de desbetreffende Certificaathouder ingekochte -----
Certificaten vermenigvuldigd met de koopprijs, naar de door de desbetreffende
Certificaathouder opgegeven bankrekening doen overmaken. -----
Certificaathouders hebben geen voorkeursrecht ten aanzien van uit te geven --
Certificaten waarvan de Vennootschap door inkoop beschikt. -----
3. Ten aanzien van inkoop of verkoop van ingekochte Certificaten, is het bepaalde
in artikel 4 lid 1, derde volzin, van overeenkomstige toepassing. -----



Artikel 6

1. Onverminderd hetgeen in de statuten van de Stichting omtrent gehele of gedeeltelijke decertificering dan wel verkoop van de door de Stichting geadministreerde Aandelen, is bepaald, kan de Stichting de door haar geadministreerde Aandelen niet vervreemden, noch verpanden of anderszins bezwaren.
2. De Certificaten, en in het algemeen, de rechten van Certificaathouders worden mede beheerst door de desbetreffende bepalingen in de statuten van de Stichting, neergelegd in de akte op twee november tweeduizend twaalf verleden voor mr. M.W. van der Zanden, notaris te Eindhoven, en wel zoals die bepalingen thans luiden of later komen te luiden, ook voor zover bedoelde bepalingen hierna in deze akte niet zijn herhaald.
3. De Stichting oefent alle aan de geadministreerde Aandelen verbonden rechten, zoals het stemrecht en het claimrecht, uit. De Stichting ontvangt dividenden en andere uitkeringen.
4. De Stichting zal elk dividend en elke andere uitkering op de op haar naam gestelde Aandelen innen en na ontvangst onverwijld een overeenkomstig dividend of overeenkomstige andere uitkering op de Certificaten beschikbaar stellen. Bij uitkering van bonusaandelen zal de Stichting deze ten titel van beheer behouden en aan de Certificaathouders met die bonusaandelen corresponderende Certificaten toekennen. Op die Certificaten is het in deze Administratievoorwaarden en in de statuten van de Stichting bepaalde toepasselijk.
5. Met claimrechten, die op door de Stichting geadministreerde Aandelen mochten worden toegekend, zal door de Stichting ten behoeve van de Certificaathouders worden gehandeld als hierna omschreven. Bij toekenning van zodanige claimrechten zal het bestuur de Certificaathouders mededelen, welke bedragen, benodigd voor de inschrijving, bij de Stichting moeten worden gestort en binnen welke termijn dat dient te geschieden. Indien een Certificaathouder tijdig de bedragen, nodig voor de uitoefening van het claimrecht, toegekend op de met zijn Certificaten corresponderende Aandelen, heeft gestort, zal de Stichting, na verkrijging van de nieuwe Aandelen, deze Aandelen ten titel van beheer behouden en aan de Certificaathouder met die Aandelen corresponderende Certificaten toekennen.
6. Indien de Stichting door uitoefening van het claimrecht nieuwe Aandelen verwerft en een of meer van de met die Aandelen corresponderende Certificaten aan meer Certificaathouders, ieder voor een onverdeeld gedeelte, toekomen ten gevolge van de onderlinge verhouding van het aantal Certificaten dat iedere Certificaathouder bezit, zal toewijzing van dat Certificaat of die Certificaten geschieden bij loting, te regelen en te houden door het bestuur.
7. Een Certificaathouder, aan wie een of meer Certificaten bij loting zijn toegewezen, zal aan ieder van de in lid 6 bedoelde Certificaathouders aan wie de toewijzing niet geschiedde, binnen een door het bestuur te stellen termijn een bedrag vergoeden, dat op partijen bindende wijze zal worden vastgesteld door het bestuur.
8. Indien een Certificaathouder niet tijdig de bedragen, nodig voor de uitoefening van het claimrecht op de met zijn Certificaten corresponderende Aandelen



- heeft gestort, zal de Stichting de claimrechten voor de uitoefening waarvan ---
geen storting plaatsvond, met inachtneming van de statuten van de -----
Vennootschap, verkopen en de opbrengst zo spoedig mogelijk met de -----
desbetreffende Certificaathouder afrekenen. -----
9. Het hiervoor bepaalde vindt overeenkomstige toepassing ten aanzien van -----
stockdividenden, welke de Vennootschap heeft toegekend op de door de -----
Stichting geadmistreerde Aandelen, en ten aanzien van door de -----
Vennootschap op die Aandelen toegekende claimrechten ter zake van door de
Vennootschap gehouden Certificaten, die door de Vennootschap worden -----
vervreemd. -----
10. De rechten die een Certificaathouder jegens de Stichting heeft ter zake van ---
een dividenduitkering uit hoofde van het bezit aan Certificaten of een andere -
uitkering vervallen vijf jaar na de aanvang van de tweede dag waarop zij -----
opeisbaar zijn geworden. Het dividend of die andere uitkering wordt alsdan aan
de Vennootschap gerestitueerd. -----
11. De Stichting is bevoegd de in lid 4 en lid 10 bedoelde gelden bij een of meer te
goeder naam en faam bekende bankinstellingen ter uitbetaling te geven, dit --
voor rekening en risico van de belanghebbende. -----
12. In afwijking van het vorenstaande, zullen aan de Certificaathouders geen -----
rechten worden toegekend op nieuw uit te geven Certificaten, indien ten -----
aanzien van de desbetreffende uitgifte van Aandelen het voorkeursrecht is ----
uitgesloten. -----
13. De Stichting oefent het stemrecht op de Aandelen uit zonder last of -----
ruggespraak, tenzij in deze Administratievoorwaarden anders is bepaald. -----
Echter ten aanzien van besluiten van de Algemene Vergadering ten aanzien ---
van de navolgende onderwerpen zal de Stichting op verzoek daartoe van -----
Certificaathouders die in een Algemene Vergadering stem willen uitbrengen ---
voor de door de Stichting voor hen gehouden Aandelen een volmacht, met het
recht van substitutie, verlenen om op de Aandelen die de Stichting voor die ---
Certificaathouders houdt stem uit te brengen, in welk geval zij vrij zijn in de --
wijze waarop zij het stemrecht willen uitoefenen. Dit recht behelst de volgende
onderwerpen: -----
goedkeuring door de Algemene Vergadering van besluiten van de Directie tot: -
a. de verlening van goedkeuring aan Holland Immo Group Holding 7 B.V., ---
met zetel te Eindhoven, tot verkoop - of verlening van diens medewerking
aan de verkoop - van vastgoedbeleggingen, zowel door verkoop van -----
vastgoed als door de verkoop van deelnemingen en vennootschappen -----
middels welke, direct of indirect in vastgoed is belegd; -----
b. het beleggen in andere vennootschappen alsmede het vergroten, -----
verminderen of beëindigen van zulk een belegging, tenzij het betreft het -
beleggen, of het vergroten, verminderen of beëindigen van een belegging
in vastgoedvennootschappen als omschreven in het Prospectus; -----
c. het bezwaren van goederen; -----
d. het ter leen verkrijgen van gelden voor zover deze een bedrag van vijf en
twintigduizend euro (€ 25.000,00) te boven gaan; -----
e. het ter leen verstrekken van gelden, anders dan het verstrekken van de --
Winstdelende Lening als vermeld in het Prospectus, voor zover deze een --
bedrag van vijf en twintigduizend euro (€ 25.000,00) te boven gaan; -----



- f. het verlenen van doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid; -----
 - g. enig besluit om de voorwaarden, waaronder begrepen de looptijd, van de Winstdelende Lening als vermeld in het Prospectus te wijzigen; -----
 - h. het aanvragen van faillissement of surseance van betaling van de -----
Vennootschap; -----
 - alsmede besluiten van de Algemene Vergadering tot: -----
 - i. benoeming, schorsing en ontslag van de Directie; -----
 - j. vaststelling van de jaarrekening van de Vennootschap; -----
 - k. winstbestemming van de Vennootschap met inachtneming van het -----
bepaalde in haar statuten; -----
 - l. uitgifte van Aandelen; -----
 - m. juridische fusie, splitsing, wijziging van de statuten of ontbinding van de --
Vennootschap. -----
- Ten aanzien van de onderwerpen waarvoor de Certificaathouders met -----
inachtneming van het vorenstaande zelf tot uitoefening van het stemrecht ----
bevoegd zijn kan door de aandeelhouders van de Vennootschap niet buiten ---
vergadering worden besloten. -----
14. De Stichting kan een volmacht als bedoeld in lid 13 beperken, weigeren of een
verleende volmacht herroepen indien: -----
- a. een Certificaathouder of meerdere Certificaathouders volgens een -----
onderlinge regeling tot samenwerking al dan niet samen met -----
dochtermaatschappijen ten minste vijftientwintig procent van het geplaatst
kapitaal van de Vennootschap verschaffen of doen verschaffen; -----
 - b. naar het uitsluitend oordeel van het bestuur van de Stichting uitoefening -
van het stemrecht door een Certificaathouder wezenlijk in strijd is met het
belang van de Vennootschap en de daarmee verbonden onderneming. -----
15. Een volmacht als bedoeld in lid 13 kan uitsluitend worden verleend voor een --
specifieke vergadering van de Algemene Vergadering en zal zijn gelding -----
verliezen bij het einde van die vergadering. -----
16. De Stichting zal steeds de mogelijkheid tot het verkrijgen van volmacht aan de
Certificaathouders mededelen gelijktijdig met of binnen twee werkdagen na ---
aankondiging door de Vennootschap van de oproeping tot de vergadering. -----
- Decertificering** -----
- Artikel 7** -----
- Onverminderd hetgeen in de statuten van de Stichting omtrent decertificering en -
liquidatie van de Stichting is bepaald, zullen Certificaathouders niet gerechtigd zijn
decertificering te verlangen van de Aandelen, waarvoor aan hen Certificaten zijn --
toegekend. -----
- Wijziging van de Administratievoorwaarden en het Prospectus** -----
- Artikel 8** -----
1. De bepalingen van deze Administratievoorwaarden zullen door het bestuur van
de Stichting kunnen worden gewijzigd op dezelfde wijze als in artikel 10 van de
statuten van de Stichting wordt bepaald ten aanzien van wijziging van de -----
statuten van de Stichting. Een wijziging van deze Administratievoorwaarden --
wordt van kracht en werkt ten aanzien van zowel de Stichting, de -----
Vennootschap als alle Certificaathouders, doordat zij bij notariële akte, te -----
verlijden door de Stichting, wordt geconstateerd. -----



Deterink Advocaten en Notarissen

2. De Directie is bevoegd tot wijziging van de voorwaarden die zijn opgenomen in het Prospectus en die niet voortvloeien uit deze Administratievoorwaarden, de statuten van de Stichting of de statuten van de Vennootschap. De Directie zal echter niet tot een zodanige wijziging besluiten dan nadat de vergadering van Certificaathouders met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen - heeft besloten tot goedkeuring van de voorgenomen wijziging. De Directie ---- heeft zich verplicht dien overeenkomstig te handelen blijkens een verklaring -- die aan deze akte is gehecht. Van iedere wijziging in de statuten van de ----- Stichting, van deze Administratievoorwaarden en van het Prospectus doet het bestuur onverwijld schriftelijk mededeling aan de Certificaathouders, gericht -- aan de in artikel 2 lid 3 bedoelde adressen. -----

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.-----

WAARVAN AKTE-----

is verleden te Eindhoven op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. -----

De zakelijke inhoud van de akte is door mij, notaris, aan de verschenen persoon -- opgegeven en toegelicht. De verschenen persoon heeft verklaard op volledige ---- voorlezing van de akte geen prijs te stellen, van de inhoud van de akte te hebben kennis genomen en daarmee in te stemmen. Vervolgens is deze akte na beperkte - voorlezing door de verschenen persoon en mij, notaris, ondertekend. -----
(Volgt ondertekening)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT:

