

Prospectus

gedateerd 30 juni 2009

Triodos Cultuurfonds NV

statutair gevestigd te Zeist

Belangrijke informatie

Triodos Cultuurfonds NV is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. Als beheerder van Triodos Cultuurfonds treedt op Triodos Investment Management.

Mogelijke beleggers in Aandelen worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Hen wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en van de volledige inhoud kennis te nemen.

Uitgezonderd Triodos Cultuurfonds en Triodos Investment Management is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door Triodos Cultuurfonds of Triodos Investment Management.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Aandelen kan in bepaalde jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Triodos Cultuurfonds verzoekt personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. Triodos Cultuurfonds behoudt zich het recht voor om zonder opgaaft van reden een inschrijving voor Aandelen geheel of gedeeltelijk te weigeren wanneer toewijzing naar mening van de Directie zou leiden tot aantasting van de belangen van Triodos Cultuurfonds of van de Aandeelhouders. Triodos Cultuurfonds en Triodos Investment Management aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook.

De volgende documenten maken onderdeel uit van dit Prospectus:

- Registratiedocument van Triodos Investment Management;
- Statuten van Triodos Cultuurfonds;
- De jaarverslagen 2007 en 2008, alsmede het meest recente halfjaarbericht van Triodos Cultuurfonds.

Deze documenten zijn te vinden op de website van Triodos Bank, te weten www.triodos.nl en worden op aanvraag kosteloos toegezonden.

Triodos Investment Management verklaart dat zij voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat dit Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover dat aan Triodos Investment Management redelijkerwijs bekend had kunnen zijn op de datum van dit Prospectus, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. Uitsluitend Triodos Investment Management is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus.

Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt. De financiële bijsluiter van Triodos Cultuurfonds is te vinden op de website van Triodos Bank, te weten www.triodos.nl en wordt op aanvraag kosteloos toegezonden.

Inhoudsopgave

2	Belangrijke informatie
4	Definities
6	Inleiding
7	Beleggingsbeleid
8	Rendementsaspecten
9	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
10	Kosten, vergoedingen en prijsvorming
12	Risicoprofiel
14	Rechten van deelneming
16	Informatieverstrekking
17	Organisatiestructuur
19	Wijziging van de voorwaarden
20	Fiscale aspecten
22	Overige informatie
24	Goedkeurend assurance-rapport
25	Personalialia
27	Bijlage: Registratiedocument van Triodos Investment Management
29	Bijlage: Statuten Triodos Cultuurfonds
35	Adressen

Definities

Tenzij anders vermeld of nader gespecificeerd, wordt verstaan onder:

Aandeelhouders:	Houders van Aandelen
Aandelen:	Gewone aandelen op naam in het kapitaal van Triodos Cultuurfonds, elk groot nominaal EUR 0,48
Algemene Vergadering:	De algemene vergadering van aandeelhouders van Triodos Cultuurfonds
Beheerder:	Triodos Investment Management
Bgfo:	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen
Culturele beleggingen:	Aandelen in een Cultuurfonds
Cultuurfonds:	Een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 5.18a lid 2 onder b van de Wet IB 2001
Cultuurprojecten:	Projecten als bedoeld in artikel 5.18a lid 3 van de Wet IB 2001, waarvoor een Cultuurverklaring is afgegeven
Cultuurverklaringen:	Verklaringen als bedoeld in artikel 2 van de Regeling Cultuurprojecten 2004
Directie:	De directie van Triodos Cultuurfonds, te weten Triodos Investment Management
Fonds:	Triodos Cultuurfonds NV, gevestigd en kantoorhoudend te Zeist
Intrinsieke Waarde:	Het verschil tussen de uit de balans van Triodos Cultuurfonds blijkende waarde van de activa, verminderd met het vreemd vermogen. Dit komt overeen met de waarde van het eigen vermogen, bestaande uit: kapitaal, het agio, de herwaarderingsreserve, de overige reserves en de onverdeelde winst
Intrinsieke Waarde per Aandeel:	De Intrinsieke Waarde gedeeld door het aantal uitstaande Aandelen
Oprichtersaandelen:	Aandelen in het kapitaal van Triodos Cultuurfonds, elk groot nominaal EUR 0,48
Prioriteitsaandelen:	Prioriteitsaandelen in het kapitaal van Triodos Cultuurfonds, elk groot nominaal EUR 0,48
Prospectus:	Het onderhavige prospectus d.d. 30 juni 2009
Raad van Commissarissen:	De Raad van Commissarissen van Triodos Cultuurfonds
Regeling Cultuurprojecten 2004:	Regeling van de Staatssecretaris van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap in overeenstemming met de Staatssecretaris van Financiën, van 12 december 2003, ACB/03/60381 houdende regels inzake aanwijzing van en verklaring voor projecten welke in het belang zijn van de Nederlandse Podiumkunsten en de Nederlandse Musea, als gepubliceerd in de Staatscourant van 23 december 2003
Register:	Het register van houders van Aandelen op naam

Statuten:	De statuten van Triodos Cultuurfonds, zoals laatstelijk gewijzigd
Triodos Bank:	Triodos Bank NV, gevestigd te Zeist.
Triodos Cultuurfonds:	Triodos Cultuurfonds NV, gevestigd te Zeist
Triodos Investment Management:	Triodos Investment Management bv, gevestigd te Zeist
Wet IB 2001:	Wet Inkomstenbelasting 2001
Wft:	Wet op het financieel toezicht

Inleiding

DOELSTELLING TRIODOS CULTUURFONDS

Triodos Cultuurfonds heeft ten doel vermogen te beleggen in culturele projecten. Deze doelstelling sluit direct aan bij de maatschappelijke wens om de kapitaalverstrekking aan ondernemingen en instellingen die culturele projecten exploiteren te stimuleren. Hiertoe is in Nederland een regeling in de inkomstenbelasting opgenomen. Deze regeling voorziet er in, dat het bezit van aandelen in beleggingsinstellingen die zich richten op de culturele sector, tot een bepaald maximum is vrijgesteld van inkomstenbelasting en daarenboven nog een heffingskorting opleveren. Triodos Cultuurfonds is zo'n beleggingsinstelling. Het bezit van aandelen in Triodos Cultuurfonds levert daarom op grond van de Wet IB 2001 tot maximaal 2,5% fiscaal voordeel op.

TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT

Triodos Investment Management treedt op als Beheerder van Triodos Cultuurfonds. Triodos Investment Management is een 100% deelneming van Triodos Bank. Triodos Cultuurfonds en Triodos Investment Management onderschrijven de missie van Triodos Bank.

MISSIE TRIODOS BANK

Triodos Bank financiert bedrijven, instellingen en projecten met een meerwaarde op sociaal, milieu en cultureel gebied, daartoe in staat gesteld door spaarders en beleggers, die kiezen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en een duurzame samenleving.

De missie van Triodos Bank is:

- Bij te dragen aan een samenleving waarin levenskwaliteit wordt bevorderd en menselijke waardigheid centraal staat.
- Het voor mensen, bedrijven en organisaties mogelijk te maken bewust met geld om te gaan en daarmee duurzame ontwikkeling te bevorderen.
- De klanten van de bank van duurzame financiële producten en een goede service te voorzien.

Beleggingsbeleid

REGELING CULTUURPROJECTEN 2004

Triodos Cultuurfonds verstrekt leningen aan projecten die in het belang zijn van de Nederlandse podiumkunsten of de Nederlandse musea en die van overheidswege zijn aangewezen als Cultuurproject. De aanwijzing heeft een geldigheidsduur van maximaal 30 jaar. De aanwijzing kan voor het geheel of voor een gedeelte van een project geschieden. De criteria voor de afgifte van een Cultuurverklaring zijn vastgelegd in de Regeling Cultuurprojecten 2004. Op grond van deze regeling dient een project onder andere een minimale omvang te hebben van EUR 22.689 en moet het met inbegrip van de ontvangen subsidies en sponsorbijdragen enig eigen rendement opleveren.

Conform de eis uit de Regeling Cultuurprojecten 2004 stelt Triodos Cultuurfonds zich ten doel tenminste 70% van het vermogen direct of indirect te beleggen in Cultuurprojecten.

AARD VAN DE BELEGGINGEN

De beleggingen van Triodos Cultuurfonds bestaan uit leningen in euro's. Deze leningen worden veelal, maar niet uitsluitend, onder garantie van de rijksoverheid, gemeenten of andere overheidsgerelateerde instellingen verstrekt, danwel aan de rijksoverheid, gemeenten of andere overheidsgerelateerde instellingen. Tevens is het mogelijk dat andere zekerheidsrechten als onderpand worden verstrekt, zoals een recht van hypotheek, verpanding van voorraden en/of verpanding van debiteuren. De looptijd van de leningen zal variëren van zes maanden tot maximaal 30 jaar.

Triodos Cultuurfonds kan besluiten aanwezige liquiditeiten (tijdelijk) te beleggen in rentedragende effecten van debiteuren met een hoge kwaliteit en met een voor het Fonds passend duurzaamheidsprofiel. Dit betreft leningen van solide duurzaam opererende financiële instellingen. Het betreft leningen luidende in euro.

SECTORFOCUS

Triodos Cultuurfonds richt zich op het beleggen in projecten in het belang van de Nederlandse podiumkunsten of in het belang van de Nederlandse musea. Hier kan onder verstaan worden de financiering van concertgebouwen, schouwburgen, broedplaatsen, poppodia, musea, filmhuizen, tentoonstellingsruimtes, expositieruimtes, festivallocaties, dansruimtes, culturele centra, ateliers en andere werk- en oefenruimtes voor kunstenaars. Ook richt Triodos Cultuurfonds zich op het beleggen in bouw- of renovatieprojecten van musea, theaters, concertgebouwen, filmhuizen,

tentoonstellingsruimtes, ateliers en andere werkruimtes voor kunstenaars, ten behoeve van de culturele activiteiten in de genoemde gebouwen. Daarnaast belegt Triodos Cultuurfonds in andere culturele activiteiten die een cultuurverklaring hebben ontvangen.

GEOGRAFISCHE FOCUS

Beleggingen vinden uitsluitend plaats ten behoeve van cultuurprojecten in Nederland.

VREEMD VERMOGEN

Triodos Cultuurfonds kan vreemd vermogen aantrekken tot 20% van de fiscale boekwaarde van zijn beleggingen. Van deze mogelijkheid zal uitsluitend gebruik worden gemaakt wanneer de opbrengsten die met de aldus verkregen middelen kunnen worden gerealiseerd hoger zijn dan de kosten van deze middelen. Triodos Cultuurfonds kan zo nodig zijn beleggingen tot zekerheid verbinden voor de betaling van het ter zake van het vreemd vermogen verschuldigde.

OVERIGE

Triodos Cultuurfonds kan enkel in derivaten beleggen ten behoeve van het afdekken van renterisico's.

Om tot op zekere hoogte te kunnen voldoen aan verzoeken tot terugkoop van Aandelen zal het Fonds minimaal 10% van zijn vermogen beleggen in rentedragende tegoeden of zorgdragen voor voldoende andere waarborgen.

Rendementsaspecten

RENDEMENTSDOELSTELLING

Triodos Cultuurfonds beoogt voor de particuliere belegger een gemiddeld rendement na inkomstenbelasting te realiseren dat vergelijkbaar is met het rendement op staatsobligaties. Als gevolg van de eisen in de Regeling Cultuurprojecten 2004, zal het rendement op beleggingen in Cultuurprojecten veelal lager liggen dan het rendement op beleggingen met een vergelijkbaar risicoprofiel, die niet kwalificeren als Cultuurproject. Het bruto rendement van Triodos Cultuurfonds is daardoor in de regel lager dan dat van financiële producten met een vergelijkbaar risicoprofiel. Daartegenover staat echter dat het rendement voor de particuliere Aandeelhouder wordt verhoogd met de fiscale voordelen die de Aandeelhouder zelf kan realiseren. Dit betreft een fiscaal voordeel op grond van de Wet ib 2001. De besparing bedraagt maximaal 2,5% per jaar van de waarde van de Aandelen tot een maximum van EUR 55.145 (2009) per belastingplichtige. Meer informatie over de fiscale aspecten van (het beleggen in) Triodos Cultuurfonds is opgenomen in het hoofdstuk 'Fiscale aspecten'. Het netto rendement van een belegging in Triodos Cultuurfonds is daardoor in grote lijnen vergelijkbaar met het netto rendement van reguliere financiële producten met een vergelijkbaar risicoprofiel.

Triodos Cultuurfonds berekent en publiceert zijn rendement op basis van de wijziging van de Intrinsieke Waarde. Hierbij wordt uitgegaan van het totale beleggingsresultaat, zoals blijkt uit de jaarrekening van Triodos Cultuurfonds. Het totale beleggingsresultaat is inclusief ongerealiseerde herwaarderingen. Ten behoeve van de berekening van het rendement wordt verondersteld dat uitgekeerde dividenden in Triodos Cultuurfonds worden herbelegd.

Het rendement van Triodos Cultuurfonds is voor een groot deel afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt, doordat de marktwaarde van leningen en obligaties wijzigt als gevolg van veranderingen in markrentes. Triodos Cultuurfonds hanteert als referentie index de Citigroup Netherlands Government Bond Index (5-7 jaar), waarbij een correctie wordt toegepast voor de maximaal geldende fiscale faciliteiten voor beleggingen in Cultuurfondsen. Een referentie index is geen indicator voor de verwachte waardeontwikkeling van het Fonds, maar geeft uitsluitend een indicatie van de ontwikkeling van een vergelijkbaar, niet duurzaam product. De performance van Triodos Cultuurfonds ten opzichte van de referentie index is tevens afhankelijk van de mate van concurrentie op de markt voor beleggingen in Cultuurprojecten. Bij een vergelijking van de performance van

Triodos Cultuurfonds ten opzichte van deze referentie index dient rekening gehouden te worden met het feit dat beleggingen in Triodos Cultuurfonds een enigszins hoger risicoprofiel hebben dan staatsobligaties.

UITKERINGSBELEID

Triodos Cultuurfonds is een fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent dat de gerealiseerde winsten van Triodos Cultuurfonds jaarlijks in de vorm van dividend aan de Aandeelhouders worden uitgekeerd. Winstuitkeringen zullen plaatsvinden ofwel in Aandelen, ofwel in contanten, dan wel een combinatie van beide, eventueel met een keuzerecht. Winstuitkeringen, waarover binnen vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn gesteld niet is beschikt, vervallen aan Triodos Cultuurfonds. Op de Prioriteitsaandelen wordt een dividend uitgekeerd van 4% van het op die aandelen gestorte kapitaal, dan wel de wettelijke rente mocht deze lager zijn.

GEGEVENS OVER HET BEHAALDE RENDEMENT

Triodos Cultuurfonds is het eerste culturele beleggingsfonds van Nederland. Het is opgericht in juli 2006. De eerste handelsdag van het Fonds was 1 november 2006. Het behaalde rendement inclusief herbelegging van dividend en exclusief fiscaal voordeel van maximaal 2,5% per jaar* sinds oprichting:

2006/2007**	-0,3%
2008	7,4%

De gerealiseerde rendementen worden uitgedrukt in procenten verandering van de Intrinsieke Waarde tussen begin en einde van het boekjaar, inclusief herbelegging van het dividend.

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van Triodos Cultuurfonds, alsmede van de baten en lasten over de afgelopen 2 jaar zijn opgenomen in de jaarrekening over 2008. De jaarrekening is door een externe accountant gecontroleerd. De laatste twee jaarverslagen (inclusief jaarrekeningen) maken, tezamen met de meest actuele halfjaarcijfers, integraal onderdeel uit van dit Prospectus.

* Ten aanzien van de genoemde rendementen geldt dat de waarde van een Aandeel kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie voor de toekomst bieden.

** Het eerste boekjaar van Triodos Cultuurfonds betrof de periode van 20 juli 2006 t/m 31 december 2007.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING

Leningen

Leningen worden dagelijks intern gewaardeerd op de reële waarde. Deze wordt bepaald op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen. De resterende looptijd en mogelijkheid van vervroegde aflossing worden daarbij in acht genomen. De gehanteerde rekenrente is de marktrente voor vergelijkbare financieringen met een looptijd overeenkomstig de resterende rentevast periode van de lening, eventueel verhoogd met een risico-opslag voor specifieke debiteurenrisico's. Zonodig wordt hierop een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht.

Obligaties

Obligaties worden gewaardeerd op beurswaarde.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa bestaan uit de betaalde oprichtingskosten, welke over een periode van vijf jaar lineair ten laste van het resultaat worden gebracht.

Overige activa en passiva

De overige activa wordt gewaardeerd op te verwachten ontvangsten, waarbij voor vorderingen rekening wordt gehouden met een eventuele voorziening voor oninbaarheid. Overige passiva wordt gewaardeerd op te verwachten betalingen.

Herwaarderingen

Mutaties als gevolg van (niet-)gerealiseerde herwaarderingen van beleggingen worden via de winsten verliesrekening verwerkt. Het deel van de winst dat betrekking heeft op positieve niet-gerealiseerde herwaardering zal niet worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, maar zal via de winstverdeling worden toegevoegd aan de herwaarderingsreserve. Negatieve herwaarderingen worden via de winstverdeling ten laste gebracht van de overige reserves. Het is fiscaal toegestaan gerealiseerde herwaarderingen toe te voegen aan de herbeleggingsreserve. In beginsel zal Triodos Cultuurfonds van deze mogelijkheid gebruik maken.

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Interest en overige opbrengsten worden ten gunste van het boekjaar gebracht waarop zij betrekking hebben. Bij de bepaling van de kosten wordt rekening gehouden met nog te betalen en vooruitbetaalde kosten. Afschrijvingen geschieden conform de onder 'Grondslagen voor de waardering' opgenomen methoden.

Kosten, vergoedingen en prijsvorming

OPRICHTINGSKOSTEN

De oprichtingskosten van het Fonds bedragen EUR 300.000. Deze kosten worden in vijf jaar lineair ten laste van het resultaat gebracht. Van deze kosten is EUR 100.000 ten goede gekomen aan de Directie en EUR 25.000 aan met de Directie gelieerde partijen, waaronder Triodos Bank. Beide vergoedingen zijn marktconform en zijn verstrekt ten behoeve van de voor de oprichting verrichte werkzaamheden.

BEHEERVERGOEDING

Triodos Investment Management ontvangt voor haar werkzaamheden van directievoering en beheer een vergoeding van 0,8% op jaarbasis van het eigen vermogen. Deze vergoeding wordt per maand (0,067%) berekend over de stand van het eigen vermogen op maandultimo, exclusief het resultaat over het lopende boekjaar met uitzondering van de niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen, en door Triodos Investment Management in rekening gebracht. De beheervergoeding kan alleen na goedkeuring van de Raad van Commissarissen worden gewijzigd. Indien de beheervergoeding wordt gewijzigd dan is de procedure zoals beschreven in het hoofdstuk Wijzigingen van de voorwaarden van toepassing. Met betrekking tot de beheervergoeding is geen omzetbelasting verschuldigd.

COMMISSARISVERGOEDING

Voor hun werkzaamheden voor Triodos Cultuurfonds ontvangen de leden van de Raad van Commissarissen een vergoeding van EUR 3.000 en de voorzitter een vergoeding van EUR 4.500 per jaar. Indien een commissaris zijn werkzaamheden verricht vanuit een rechtspersoon dan is omzetbelasting verschuldigd omtrent deze commissarisvergoeding. Commissarissen die werkzaam zijn bij Triodos Bank ontvangen geen vergoeding.

VERGOEDING LEDEN INVESTERINGSKOMMISSIE

Voor hun werkzaamheden voor Triodos Cultuurfonds ontvangen de leden van de investeringscommissie een vergoeding van EUR 750 per vergadering. Indien een lid van de investeringscommissie zijn werkzaamheden verricht vanuit een rechtspersoon dan is omzetbelasting verschuldigd omtrent deze vergoeding. Leden van de investeringscommissie die werkzaam zijn bij Triodos Bank ontvangen geen vergoeding.

KOSTEN VOOR BEWARING

De kosten die verband houden met de bewaring van de activa, waaronder eventuele obligatieleningen door Triodos MeesPierson, worden inclusief de verschuldigde omzetbelasting ten laste van het resultaat gebracht.

KOSTEN EXTERNE ACCOUNTANT

De kosten van de externe accountant worden gedeclareerd op basis van het aantal gewerkte uren. Deze kosten worden rechtstreeks ten laste van Triodos Cultuurfonds gebracht. De kosten bedroegen in 2008 EUR 9.238, inclusief omzetbelasting.

KOSTEN VAN HET TOEZICHT

De kosten van het toezicht kunnen onder meer bestaan uit nota's van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank. De kosten van het toezicht worden door de toezichthouder in rekening gebracht aan Triodos Investment Management, als vergunninghouder voor het beheren van diverse beleggingsinstellingen. Triodos Investment Management belast de kosten door aan Triodos Cultuurfonds, voor zover deze kosten zijn toe te rekenen aan het Fonds. In 2008 bedroegen deze kosten EUR 15.000. De kosten van het toezicht zijn, evenals andere wettelijke heffingen, vrijgesteld van omzetbelasting.

MARKETINGKOSTEN

De Beheerder verzorgt de corporate marketing van het Fonds. Voor zover daarbij gebruik gemaakt wordt van diensten van derden, worden de daarmee verband houdende kosten (inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting) ten laste van het Fonds gebracht. De marketingkosten bedragen per jaar maximaal 0,25% van het gemiddeld eigen vermogen, exclusief het resultaat over het lopende boekjaar met uitzondering van de niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Hiervoor wordt maandelijks een reservering gemaakt gebaseerd op verwachte kosten. Verrekening van de werkelijke kosten geschiedt aan het einde van het boekjaar.

DISTRIBUTEURS EN REMISIERS

Teneinde de mogelijkheden om nieuwe Aandelen uit te geven te vergroten, maakt Triodos Cultuurfonds gebruik van de diensten van financiële instellingen en tussenpersonen waarmee distributie- of remisierovereenkomsten worden gesloten. Afhankelijk van de distributeur of remisier, wordt een eenmalige aanbrengrprovisie, een bestandsprovisie of een combinatie van beide geboden. In beginsel is over deze vergoeding geen omzetbelasting verschuldigd. De aanbrengrprovisies en bestandsprovisies worden berekend als percentage van de aangebrachte Aandelen. De aanbrengrprovisie bedraagt maximaal 0,5% en de bestandsprovisie bedraagt maximaal 50% van de omvang van de beheervergoeding.

TRANSACTIEKOSTEN

De kosten van beleggingstransacties, voor zover die voor rekening komen van Triodos Cultuurfonds, inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting, worden verwerkt in de aan- en verkoopprijs van de beleggingen, en maken onderdeel uit van de in het resultaat verantwoorde gerealiseerde en niet gerealiseerde waardeveranderingen.

KOSTEN VAN HET VERLENEN VAN OPDRACHTEN AAN DERDEN

Het beheren van het aandeelhoudersregister is uitbesteed aan Triodos Bank. De kosten die hiermee verband houden worden gedekt uit de bij de klant in rekening gebrachte kosten voor effectenbemiddeling. Het beheren van de beleggingsportefeuille en andere voorkomende werkzaamheden worden door Triodos Bank uitgevoerd. Deze werkzaamheden, inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting, worden door Triodos Investment Management betaald uit de ontvangen beheervergoeding.

Voor het uitoefenen van de werkzaamheden als fund agent, als listing agent en de functie van betaalkantoor ontvangt KAS BANK NV een vergoeding op jaarbasis. Deze vergoeding wordt rechtstreeks ten laste van Triodos Cultuurfonds gebracht. De kosten bedroegen in het 2008 EUR 21.000. Met betrekking tot deze vergoeding wordt geen omzetbelasting in rekening gebracht.

OVERIGE FONDSKOSTEN

Overige externe kosten betreffen onder meer de diensten van externe juridische en fiscale adviseurs en externe kosten die verband houden met de verslaglegging, inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting. Deze kosten komen rechtstreeks ten laste van Triodos Cultuurfonds. Deze kosten zijn gezamenlijk niet hoger dan 10% van de totale kosten.

EXPENSE RATIO

De expense ratio betreft de totale kosten gedurende een boekjaar, exclusief de kosten van beleggingstransacties en de interestkosten, gerelateerd aan de gemiddelde Intrinsieke Waarde van Triodos Cultuurfonds gedurende een boekjaar.

De totale kosten bedroegen in 2008 EUR 1.098.228. De totale kosten exclusief de kosten die verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers die gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen, bedroegen EUR 1.098.228.

De expense ratio over 2008 bedraagt 1,69%.

PRIJSVORMING

De basis voor de transactieprijs van de Aandelen is de Intrinsieke Waarde van Triodos Cultuurfonds. De Intrinsieke Waarde per Aandeel wordt iedere handelsdag vastgesteld en uitgedrukt in euro's en wordt berekend door de Intrinsieke Waarde te delen door het aantal uitstaande Aandelen. De waardering van vermogensbestanddelen geschiedt op de wijze zoals in het hoofdstuk Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling is beschreven. Daarbij worden beursgenoteerde effecten (zoals obligatieleningen) gewaardeerd tegen de slotkoers na de cut-off time van Triodos Cultuurfonds ('forward pricing').

De cut-off time voor de waardering van vermogensbestanddelen is bepaald op 16.00 uur (CET), omdat dan alle beurzen nog open zijn c.q. nog open gaan. Vóór 10.00 uur CET de volgende handelsdag wordt de actuele Intrinsieke Waarde van de Aandelen in Triodos Cultuurfonds berekend, alvorens om 10.00 uur CET orderafwikkeling en publicatie van de nieuwe transactieprijs, zijnde de Intrinsieke Waarde per Aandeel, plaatsvindt.

KOSTEN BIJ INKOOP EN UITGIFTE EIGEN AANDELEN

Aangezien de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financieringen die Triodos Cultuurfonds verstrekt nihil zijn, heeft de Beheerder de hoogte van de op- en afslag vastgesteld op 0%. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van de marktomstandigheden is gewijzigd. Dit tarief geldt zowel indien de beleggingsinstelling eigen aandelen moet inkopen als uitgeven. Dit betekent dat de uitgifteprijs en de terugkoopprijs van Triodos Cultuurfonds gelijk zijn aan de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De vastgestelde Intrinsieke Waarde per Aandeel wordt ook wel de 'transactieprijs' genoemd. De transactieprijs staat dagelijks vanaf 10.00 uur CET vermeld op de website van Triodos Bank.

KOSTEN VOOR EFFECTENBEMIDDELING

De kosten die verschuldigd zijn voor de effectenbemiddeling zijn afhankelijk van de effectenbemiddelaar die een Aandeelhouder verkiest te gebruiken. Deze kosten komen niet ten gunste of ten laste van het Fonds of de Beheerder.

Risicoprofiel

De waarde van beleggingen kan stijgen en dalen. Beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd.

MARKTRISICO

De waarde van leningen en obligaties wijzigt als gevolg van veranderingen in markttrentes. Voor een verandering van de marktrente is de verwachte ontwikkeling van de inflatie een belangrijke factor.

De waarde van de financiële beleggingen kan worden beïnvloed door diverse factoren, waarvan de vooruitzichten met betrekking tot de economische ontwikkeling van grote invloed kan zijn. Een algemene wijziging betreft het risico van koers- en prijswijzigingen van de beleggingen. Als gevolg van prijswijzigingen zal de waarde van beleggingen in leningen, obligaties en overige financiële beleggingen fluctueren.

RENTERISICO

Het rendement van Triodos Cultuurfonds is grotendeels afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt, doordat de leningen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille zal een verandering van de rentevoet op de kapitaalmarkt een positief of een negatief effect kunnen hebben op de resultaten van Triodos Cultuurfonds. Het Fonds kan ten behoeve van het afdekken van renterisico's beleggen in derivaten.

INFLATIERISICO

Het inflatierisico brengt met zich mee dat het rendement van Triodos Cultuurfonds wordt aangetast door waardevermindering van de euro. In de rentevergoeding op obligaties en leningen is in beginsel rekening gehouden met een toekomstige ontwikkeling van de inflatie.

DEBITEURENRISICO

Aan de beleggingen in de vorm van leningen en obligaties zijn debiteurenrisico's verbonden. Triodos Cultuurfonds beheerst dit risico met name door het stellen van voldoende zekerheden, zoals garanties, hypothecaire zekerheid of verpanding van vorderingen. Triodos Cultuurfonds heeft daarnaast bij de aanvraag en tussentijdse beoordelingen van leningen een stelsel van beoordelingscriteria om kredietrisico's te beoordelen, te beheersen en waar nodig bij te sturen.

CONCENTRATIERISICO

Concentratierisico is het risico dat zich voor kan doen indien Triodos Cultuurfonds een grote concentratie van beleggingen heeft in bepaalde soorten debiteuren of op bepaalde markten. Gelet op het beleggingsbeleid van Triodos Cultuurfonds worden de leningen veelal ver-

strekt aan de rijksoverheid, gemeenten of andere overheidsgerelateerde instellingen. Met betrekking tot het monitoren van dit risico, dat dit beleggingsbeleid met zich mee kan brengen, heeft het Fonds een beleid vastgesteld ter bewaking van de kwaliteit van de debiteuren.

RISICO MET BETREKKING TOT STATUS ALS CULTUURFONDS

Op grond van zijn status als Cultuurfonds heeft Triodos Cultuurfonds de verplichting tenminste 70% van zijn middelen te beleggen in Cultuurprojecten. Indien het fonds op enig moment minder dan 70% van zijn middelen in Cultuurprojecten heeft belegd, dan kan dit tot fiscale heffingen leiden bij Triodos Cultuurfonds. Een blijvend tekort aan Cultuurprojecten kan tot verlies van de status van Cultuurfonds leiden, hetgeen de fiscale voordelen voor de Aandeelhouder doet vervallen. Het Fonds zal zich maximaal inspannen om een dergelijke situatie te voorkomen.

RISICO TEN AANZIEN VAN WET- EN REGELGEVING

Het rendement voor de Aandeelhouder is mede afhankelijk van de fiscale regeling in de inkomstenbelasting voor bezittingen in culturele beleggingen. Indien de wetgeving op dit punt wordt gewijzigd kan dit een negatieve invloed hebben op het uiteindelijk rendement voor de Aandeelhouder.

RISICO MET BETREKKING TOT OPSCHORTING VAN OPEN-END STRUCTUUR

Er kunnen zich situaties voordoen waarin het Fonds genoodzaakt is de inkoop of uitgifte van Aandelen voor langere tijd te staken. Dit kan betekenen dat Aandelen in het Fonds gedurende langere tijd niet kunnen worden verkocht of gekocht.

RISICO VERBONDEN AAN BELEGGEN MET GELEEND GELD

Het risico verbonden aan beleggen met geleend geld is gelegen in het feit dat de Aandeelhouders hun inleg kunnen verliezen doordat eerst het geleende geld dient te worden terugbetaald. De beleggingen dienen immers als zekerheid voor vreemd vermogen. Dit risico wordt beperkt doordat er geen verplichting voor de Aandeelhouders is om mogelijke tekorten van Triodos Cultuurfonds aan te zuiveren indien de verliezen de inleg overstijgen.

LIQUIDITEITSRISICO

Liquiditeitsrisico is het risico dat Triodos Cultuurfonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die benodigd zijn om aan bepaalde ver-

plichtingen te kunnen voldoen. De financieringen die Triodos Cultuurfonds verstrekt kunnen niet op korte termijn tegen een redelijke prijs worden afgewikkeld. Dit risico wordt beperkt door minimaal 10% van het vermogen te beleggen in rentedragende tegoeden of zorg te dragen voor voldoende andere liquiditeitswaarborgen.

VALUTARISICO

Er is geen sprake van een valutarisico, aangezien Triodos Cultuurfonds alleen transacties in euro's verricht.

RISICO EROSIE FONDSVERMOGEN

Triodos Cultuurfonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Eén van de voorwaarden die aan de status van fiscale beleggingsinstelling zijn verbonden, betreft het jaarlijks uitkeren van de fiscale winst aan de Aandeelhouders.

Onder omstandigheden kan het voorkomen dat de fiscale jaarwinst hoger uitvalt dan het behaalde jaarresultaat, waardoor Triodos Cultuurfonds meer dividend uit kan keren dan het behaalde jaarresultaat. Het gevolg kan zijn dat het fondsvermogen van Triodos Cultuurfonds door de dividenduitkering afneemt.

RISICO BIJ AFWIKKELING

EFFECTENTRANSACTIES

Dit risico heeft betrekking op het feit dat een afwikkeling via het betalingssysteem niet plaatsvindt, zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de verkochte respectievelijk gekochte effecten door de tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.

Alle transacties voor zover het de levering van effecten betreft worden afgewikkeld volgens het principe 'levering tegen betaling'. Alle transacties voor zover het de betaling van gekochte effecten betreft geschieden tegelijk met de ontvangst van de gekochte effecten.

Rechten van deelneming

KENMERKEN VAN DE AANDELEN

Alle Aandelen hebben een nominale waarde van EUR 0,48 en luiden op naam. Voor Aandelen worden geen aandebewijzen uitgegeven. De Beheerder houdt een Register bij, waarin de namen en adressen van houders van Aandelen zijn opgenomen, met vermelding van het aantal Aandelen waarop zij recht hebben, het op ieder Aandeel gestorte bedrag en de datum waarop zij het Aandeel hebben verkregen.

De houders van Aandelen hebben alle rechten die de wet en de Statuten daaraan verbinden. Deze rechten betreffen met name het dividend en eventuele andere uitkeringen op de Aandelen zoals het recht op een liquidatie-uitkering, en voorts het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen en het aan de Aandelen verbonden stemrecht uit te oefenen.

Elk Aandeel geeft recht op een evenredig deel in het vermogen van Triodos Cultuurfonds voor zover dit aan de houders van Aandelen toekomt. Aan nieuw uitgegeven Aandelen kunnen eerst rechten worden ontleend met ingang van de datum waarop de uitgifteprijs in het vermogen van Triodos Cultuurfonds is gestort. De Aandelen worden verhandeld via Euronext Fund Services.

UITGIFTE VAN AANDELEN

Triodos Cultuurfonds heeft een open-end karakter. Dat wil zeggen dat, wanneer de vraag naar Aandelen groter is dan het aanbod, Triodos Cultuurfonds nieuwe Aandelen uitgeeft of ingekochte Aandelen opnieuw plaatst. De Beheerder is op grond van artikel 5 lid 2 van de Statuten bevoegd de tijdstippen en de voorwaarden van de uitgifte, te bepalen.

De Beheerder zal bij de bepaling van het uitgiftebeleid rekening houden met de status van Triodos Cultuurfonds als Cultuurfonds en met de belangen van Triodos Cultuurfonds en van de Aandeelhouders. Deze overwegingen kunnen voor de Beheerder aanleiding zijn om de uitgifte van Aandelen te beperken of op te schorten.

Aan het plaatsen van eigen aandelen door Triodos Cultuurfonds zijn voor Triodos Cultuurfonds geen kosten verbonden. Er hoeft dus geen opslag op de intrinsieke waarde bij een per saldo uitgifte van Aandelen in Triodos Cultuurfonds te worden gehanteerd.

De cut-off time is bepaald op 16.00 uur (CET). Dit betekent dat een order uiterlijk om 16.00 uur door de beleggingsinstelling dient te zijn ontvangen om te worden uitgevoerd tegen de transactieprijs die de volgende beursdag ('T') zal worden vastgesteld. De

orders die na dit tijdstip worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de Intrinsieke Waarde van de eerstvolgende waarderingdag ('T+1') na deze beursdag. Stortingen op de rekening van het Fonds bij Triodos Bank worden geacht na 16.00 uur (CET) van de dag van storting ontvangen te zijn.

INKOOP VAN AANDELEN

Wanneer het aanbod de vraag overtreft, is Triodos Cultuurfonds bereid de Aandelen zelf in te kopen, indien en voor zover dit niet in strijd is met de (statuair) voorwaarden of wettelijke bepalingen. Er zijn voldoende waarborgen aanwezig opdat aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan, behoudens wettelijke bepalingen en de hieronder vermelde omstandigheden, zulks ter beoordeling van de Beheerder. Er kunnen zich omstandigheden voordoen waarbij de Beheerder besluit dat Triodos Cultuurfonds in het geheel geen Aandelen zal inkopen. Voor zover nu kan worden overzien zal dat het geval zijn indien de liquide middelen van Triodos Cultuurfonds hiertoe ontbreken of dat door aangegane verplichtingen reeds beslag op deze middelen van Triodos Cultuurfonds is gelegd. Tot de aangegane verplichtingen dienen ook gerekend te worden de liquiditeiten die nodig zijn om het resultaat uit te keren, zodat de status van fiscale beleggingsinstelling niet wordt aangetast. Ook in andere gevallen waarbij naar de mening van de Beheerder de belangen van Triodos Cultuurfonds of de Aandeelhouders door inkoop zouden worden aangetast, kan worden besloten geen Aandelen in te kopen.

Aan het inkopen van eigen Aandelen door Triodos Cultuurfonds zijn voor Triodos Cultuurfonds geen kosten verbonden. Er hoeft dus geen afslag op de Intrinsieke Waarde bij een per saldo inkoop in Triodos Cultuurfonds te worden gehanteerd.

TWEE PLAATSEN VAN HANDEL

De Aandelen kunnen worden gekocht of verkocht via Triodos Bank of door tussenkomst van een bank of commissionair die is aangesloten bij Euronext Fund Services.

Triodos Bank zal enkel transacties met Triodos Cultuurfonds zelf tot stand brengen op basis van de transactieprijs, zoals in het hoofdstuk Kosten, vergoedingen en prijsvorming beschreven. Indien de Beheerder heeft besloten de inkoop of uitgifte van Aandelen tijdelijk te staken, dan kan dit betekenen dat een gewenste verkoop of aankoop in dat tijdsbestek niet kan plaatsvinden.

DIVIDEND

Om de status van fiscale beleggingsinstelling te behouden, dient de voor uitkering beschikbare winst (gedefinieerd in het Besluit Beleggingsinstellingen 1970) binnen acht maanden na afloop van elk boekjaar te worden uitgedeerd. Dividenduitkeringen zullen plaatsvinden ofwel in Aandelen ofwel in contanten dan wel een combinatie van beide, eventueel met een keuzerecht. De mogelijkheid bestaat om, indien daar aanleiding toe bestaat, tot uitkering van interim-dividend over te gaan.

Tenzij de Algemene Vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling. De betaalbaarstelling van de dividenden, de samenstelling van de dividenden alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en in de Officiële Prijscourant van Euronext Fund Services alsmede op de website van Triodos Bank, te weten www.triodos.nl. Aandeelhouders die zijn ingeschreven in het Register ontvangen dit bericht op het in het Register vermelde adres.

Dividenden, waarover binnen vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn gesteld niet is beschikt, vervallen aan Triodos Cultuurfonds.

COMPENSATIE VOOR ONJUISTE TRANSACTIEPRIJS

Voor de transacties van Triodos Cultuurfonds geldt de volgende compensatieregeling ingeval na vaststelling van de transactieprijs blijkt dat de prijs niet correct is vastgesteld:

Mogelijke oorzaken van een incorrecte prijsvaststelling:

- administratieve of rekenfouten;
- foutieve orderuitvoering inzake aan- en verkoop van beleggingen;
- aan- en verkoop van beleggingen blijken in strijd te zijn met het Prospectus;
- niet tijdige bepaling van de Intrinsieke Waarde.

Voor de transacties voor Triodos Cultuurfonds die worden gedaan via Euronext Fund Services geldt de volgende compensatieregeling:

Ingeval een afwijkende transactieprijs is berekend wordt gecontroleerd of deze afwijking meer dan 1% van de correcte transactieprijs bedraagt. Indien dit het geval is, wordt de fund agent geïnformeerd. Deze gaat over tot het traceren van partijen die betrokken zijn bij de transacties die op de foutieve transactieprijs tot stand zijn gekomen. De betrokken partijen die vanuit de beleggersgiro van de fund agent hebben gehandeld, worden achterhaald middels intern onderzoek. Overige partijen worden in samenwerking met Euronext Fund Services getraceerd. De benadeelde partijen worden vergoed voor het verschil tussen de werkelijke en de foutief tot stand gekomen transactieprijs maal het aantal aandelen dat verhandeld is.

Voor de transacties voor Triodos Cultuurfonds die worden gedaan door Triodos Bank geldt de volgende compensatieregeling:

Ingeval met een onjuiste transactieprijs is gehandeld in het nadeel van de klant, wordt berekend of deze afwijking meer dan 1% van de correcte transactieprijs bedraagt. Indien dit zo blijkt, wordt vervolgens gecontroleerd of er beleggers gedupeerd zijn door de berekeningsfout en of het bedragen van EUR 10,00 of meer per transactie bedraagt. Het betreffende bedrag wordt aan de beleggers teruggestort en zij worden hierover per brief geïnformeerd.

Ingeval met een onjuiste transactieprijs is gehandeld in het voordeel van de klant, wordt alleen aan de klant gevraagd om het te veel ontvangen bedrag terug te storten op de rekening van het Fonds als het om een bedrag van meer dan EUR 25,00 gaat.

Informatieverstrekking

Triodos Cultuurfonds verstrekt onder meer periodiek informatie door uitgifte van nieuwsbrieven. Deze worden op de website van Triodos Bank gepubliceerd.

VERSLAGLEGGING

Triodos Cultuurfonds maakt jaarlijks binnen vier maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag openbaar. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, het pre-advies van de Raad van Commissarissen, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Openbaarmaking vindt plaats door deponering hiervan bij de Kamer van Koophandel. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het jaarverslag doet de Beheerder, in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen dan wel aan het adres van iedere Aandeelhouder, opgave van de plaats waar het jaarverslag van Triodos Cultuurfonds voor de Aandeelhouders kosteloos verkrijgbaar is.

Triodos Cultuurfonds maakt jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarbericht met daarin opgenomen de cijfers over de eerste helft van het boekjaar openbaar. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het halfjaarbericht doet de Beheerder, in een of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen dan wel aan het adres van iedere Aandeelhouder, opgave van de plaats waar het halfjaarbericht van Triodos Cultuurfonds voor de Aandeelhouders kosteloos verkrijgbaar is.

Het jaarverslag en het halfjaarbericht van Triodos Cultuurfonds worden op de website van Triodos Bank gepubliceerd.

OVERIGE INFORMATIE

Op de website www.triodos.nl wordt de hierna volgende informatie bekend gemaakt:

- de Intrinsieke Waarde per Aandeel;
- de financiële bijsluiter van Triodos Cultuurfonds;
- de gegevens omtrent de Directie en Triodos Cultuurfonds, die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- de vergunning van de Beheerder.

De vergunning van de Beheerder en de Statuten liggen ten kantore van Triodos Cultuurfonds ter inzage en zijn opvraagbaar. Tevens vormen de Statuten een integraal onderdeel van dit Prospectus. Op verzoek wordt aan een ieder kosteloos een afschrift van de Statuten verstrekt.

Aan een ieder worden op verzoek tegen kostprijs de hierna volgende gegevens verstrekt:

- de gegevens omtrent de Beheerder en Triodos Cultuurfonds die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- een afschrift van de vergunning van de Beheerder.

Aan de Aandeelhouders wordt op verzoek tegen kostprijs verstrekt de maandelijks op te stellen opgave met toelichting, zoals bedoeld in artikel 50, lid twee, Bgfo inhoudende:

- de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
- het aantal uitstaande Aandelen;
- de meest recent bepaalde Intrinsieke Waarde van het Fonds.

De betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere Aandeelhouder alsmede op de website van Triodos Bank.

Organisatiestructuur

ALGEMEEN

Triodos Cultuurfonds is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek, statutair gevestigd te Zeist. De naamloze vennootschap is opgericht naar Nederlands recht bij akte d.d. 20 juli 2006, verleden door notaris M.P. Bongard te Amsterdam. De ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend onder nummer NV 1385343. Triodos Cultuurfonds is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30216960.

AANDELENKAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal van Triodos Cultuurfonds bedraagt EUR 10.008.004,80 verdeeld in tien Prioriteitsaandelen en 20.850.000 gewone aandelen met allen een nominale waarde van EUR 0,48.

PRIORITEITSAANDELEN

Alle Prioriteitsaandelen luiden op naam en worden gehouden door Stichting Triodos Holding. Stichting Triodos Holding laat zich bij de uitoefening van de rechten die toekomen aan de Prioriteitsaandelen leiden door het belang van Triodos Cultuurfonds en het behoud van zijn identiteit.

Hetgeen in de Statuten is bepaald met betrekking tot de Aandelen en Aandeelhouders is eveneens van toepassing op de Prioriteitsaandelen en de houder van de Prioriteitsaandelen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. Daarnaast hebben de Prioriteitsaandelen op hoofdlijnen de volgende bijzondere rechten:

- Het recht tot het doen van een niet-bindende voordracht aan de Algemene Vergadering voor elke te vervullen plaats in de Raad van Commissarissen;
- Het recht tot voorafgaande goedkeuring van besluiten van de Algemene Vergadering tot wijziging van de Statuten of tot ontbinding van Triodos Cultuurfonds;
- Het recht op een preferent dividend ten bedrage van vier procent (4%) van het op de Prioriteitsaandelen gestorte kapitaal, dan wel de wettelijke rente indien deze lager mocht zijn, ten laste van het bedrag dat overblijft van de uit de vastgestelde jaarrekening blijvende winst, na eventuele reservering van een bedrag bestemd tot het vormen of verstrekken van reserves;
- Het recht op uitkering van de nominale waarde van de Prioriteitsaandelen bij liquidatie, alvorens het daarna resterende aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd.

DIRECTIE EN BEHEERDER

De Directie en tevens Beheerder van Triodos Cultuurfonds is Triodos Investment Management. Triodos Investment Management is voortgekomen uit een juridische fusie d.d. 30 juni 2009 tussen Triodos Fonds Management bv en Triodos Investment Management bv, waarbij eerstgenoemde vennootschap de verkrijgende vennootschap is. De naam van de verkrijgende vennootschap is per fusiedatum gewijzigd in Triodos Investment Management. De vennootschap is opgericht op 12 december 2000 en is een 100% deelneming van Triodos Bank. Triodos Investment Management is statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven in de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30170072.

Triodos Investment Management is onder meer belast met de dagelijkse leiding en de administratie van Triodos Cultuurfonds. Tevens treedt Triodos Investment Management op als beheerder van de volgende vergunningsplichtige fondsen: Triodos Meerwaardefonds nv, Triodos Fair Share Fund, Triodos Groenfonds nv en Triodos Vastgoedfonds nv. Voor uitgebreidere informatie over Triodos Investment Management wordt verwezen naar het registratiedocument. Het registratiedocument vormt een integraal onderdeel van dit Prospectus.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen voert onder meer toezicht op het in dit Prospectus beschreven beleggingsbeleid. Tevens staat de Raad van Commissarissen de Beheerder ter zijde met advies. Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering, op voordracht van de houders van de Prioriteitsaandelen. Op de verschijningsdatum van dit Prospectus bestaat de Raad van Commissarissen van Triodos Cultuurfonds uit de volgende personen:

- H.O. van den Berg
- P. Blom
- L.C. Brinkman, *voorzitter*
- Mw. P.W. Kruseman
- Mw. D.H.A.C. Lokin

De leden van de Raad van Commissarissen van Triodos Cultuurfonds en de leden van de Directie van Triodos Investment Management kiezen domicilie ten kantore van Triodos Cultuurfonds.

INVESTERINGSCOMMISSIE

Besluiten tot het doen van investeringen worden genomen door de Beheerder, na voorafgaand advies van de investeringscommissie. De doelstelling van de investeringscommissie is het waarborgen van de culturele en

de rendementsdoelstellingen van het Fonds. De investeringscommissie bestaat uit ten minste drie leden. Alle leden worden benoemd door de Beheerder. Leden van de commissie worden benoemd voor een periode van één jaar en zijn na die periode herbenoembaar. Adviezen worden gegeven op basis van unanimiteit.

Op de verschijningsdatum van dit Prospectus bestaat de investeringscommissie van Triodos Cultuurfonds uit de volgende personen:

- P.H. Aeby
- B. Drenth
- A.A. van der Velde
- J.M.F. Verheijen
- R. van der Wal

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

In de Statuten zijn de situaties, waarin Algemene Vergaderingen worden gehouden, bepaald. De volledige beschrijving is te vinden in artikel 32 van de Statuten.

Een Algemene Vergadering wordt gehouden:

- Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar;
- Zo dikwijls als de Beheerder of de Raad van Commissarissen dit nodig oordeelt;
- Indien één of meer Aandeelhouders, die gezamenlijk tenminste één tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, daartoe een schriftelijk verzoek, met vermelding van de te behandelen onderwerpen, aan de Beheerder en aan de Raad van Commissarissen hebben gericht.

De regels met betrekking tot het oproepen tot de Algemene Vergadering zijn in de Statuten opgenomen. Hieronder volgt een korte samenvatting:

De oproeping voor een Algemene Vergadering vindt tenminste 15 dagen voor de aanvang van die vergadering plaats door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en in de Officiële Prijscourant van de Effectenbeurs van Euronext Fund Services of aan het adres van iedere Aandeelhouder voor zover die in het Register bekend is. Tevens wordt de oproeping voor een Algemene Vergadering gepubliceerd op de website van Triodos Bank, te weten www.triodos.nl.

Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt medegedeeld dat de Aandeelhouders ten kantore van Triodos Cultuurfonds hiervan kennis kunnen nemen en dat kopieën kosteloos verkrijgbaar zijn.

In de Statuten is ook de wijze waarop het stemrecht is geregeld, beschreven.

Besluiten van de Algemene Vergadering worden genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen, voor zover de Statuten niet een grotere meerderheid voor-

schrijven. Stemgerechtigden kunnen zich in een Algemene Vergadering bij het stemmen door een schriftelijke gevolmachtigde laten vertegenwoordigen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

In alle gevallen waarin de Statuten of de wet niet voorzien, beslist de Algemene Vergadering.

OPHEFFING

Triodos Cultuurfonds kan worden ontbonden door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering van houders van de Prioriteitsaandelen. In de oproeping van een Algemene Vergadering waarin een voorstel tot ontbinding aan de orde wordt gesteld, zal hiervan melding worden gemaakt. Een afschrift van het voorstel tot ontbinding zal ten kantore van Triodos Cultuurfonds voor de Aandeelhouders ter inzage liggen en kosteloos verkrijgbaar zijn, eveneens zal de Directie het voorstel publiceren op haar website.

In geval van ontbinding zal liquidatie van de zaken geschieden door de Beheerder onder toezicht van de Raad van Commissarissen. Bij de liquidatie zullen uit de baten allereerst de schulden en de kosten van liquidatie worden voldaan en vervolgens wordt aan de houders van Prioriteitsaandelen het nominale bedrag van hun aandelen uitgekeerd. Het deel dat hierna resteert zal worden verdeeld onder de overige aandeelhouders.

STEMBELEID EN STEMGEDRAG

Daar waar Triodos Cultuurfonds stemrechten kan uitoefenen, zal het Fonds zich in principe laten leiden door de business principles van Triodos Bank en de belangen van zijn Aandeelhouders en overige stakeholders. Gezien het feit dat het Fonds hoofdzakelijk in vreemd vermogen investeert, zal overigens naar verwachting geen sprake zijn van de mogelijkheid tot het uitoefenen van stemrecht.

Wijziging van de voorwaarden

De voorwaarden die gelden tussen Triodos Cultuurfonds en zijn Aandeelhouders zijn onder meer vastgelegd in de Statuten en het Prospectus van Triodos Cultuurfonds. De Statuten en het Prospectus van Triodos Cultuurfonds kunnen worden gewijzigd. Het Prospectus kan door de Beheerder worden gewijzigd. In de Statuten is vastgelegd op welke wijze een wijziging van de Statuten dient plaats te vinden.

(VOORSTEL TOT) WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden die gelden tussen Triodos Cultuurfonds en zijn Aandeelhouders wordt door de Beheerder bekend gemaakt in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere Aandeelhouder afzonderlijk. Een (voorstel tot) wijziging wordt tevens gepubliceerd en toegelicht op de website van de Beheerder.

WIJZIGING WAARDOOR RECHTEN VERMINDEREN OF LASTEN VERZWAREN EN/OF BELEGGINGSBELEID

Wijzigingen van de voorwaarden die gelden tussen Triodos Cultuurfonds en zijn Aandeelhouders waardoor rechten of zekerheden van Aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden eerst van kracht drie maanden na de bekendmaking van de wijziging, zoals hierboven beschreven. Gedurende deze periode kunnen Aandeelhouders onder de tot dan toe gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Fiscale aspecten

ALGEMEEN

Hieronder volgt een behandeling van de meest relevante fiscale aspecten van het beleggen in Triodos Cultuurfonds, uitgaande van de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie met uitzondering van wetgeving die met terugwerkende kracht wordt ingevoerd. In het onderstaande wordt niet ingegaan op specifieke fiscale regimes die van toepassing kunnen zijn op Aandeelhouders. Tevens kunnen uit de onderstaande tekst geen conclusies worden getrokken met betrekking tot onderwerpen die niet specifiek worden behandeld. Aandeelhouders dienen derhalve ten aanzien van voor hen van belang zijnde fiscale aspecten advies in te winnen bij hun belastingadviseur.

TRIODOS CULTUURFONDS

Vennootschapsbelasting

Triodos Cultuurfonds heeft geopteerd voor de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent dat het resultaat van Triodos Cultuurfonds is onderworpen aan een tarief vennootschapsbelasting van 0%, mits aan de voorwaarden wordt voldaan die aan de status van fiscale beleggingsinstelling zijn verbonden. Zo dienen het statutaire doel en de feitelijke werkzaamheden van Triodos Cultuurfonds te bestaan uit het beleggen van vermogen en mag maximaal 20% van de fiscale boekwaarde van de beleggingen met vreemd vermogen zijn gefinancierd. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitdeling beschikbare winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd. Koersresultaten op de beleggingen worden in beginsel via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven dienvolgt niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Ook gelden er eisen op het gebied van aandeelhoudersstructuur. Zo mag één belastingplichtige Aandeelhouder (dan wel twee of meer met elkaar verbonden belastingplichtige lichamen) geen belang van 45% of meer in Triodos Cultuurfonds hebben. Evenmin mag het belang in Triodos Cultuurfonds voor 25% of meer berusten bij een enkele natuurlijke persoon.

Dividendbelasting

Op de door Triodos Cultuurfonds uit te keren dividenden wordt ingevolge artikel 4 lid 5 Wet op de Dividendbelasting 1965 geen dividendbelasting ingehouden.

AANDEELHOUDERS

In Nederland woonachtige particulieren

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere Aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen en evenmin kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en voorts dat ter zake van de Aandelen geen 'resultaat uit overige werkzaamheden' wordt genoten. De Aandeelhouders dienen de Aandelen in aanmerking te nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (Box 3).

Inkomstenbelasting: Box 3

In Box 3 wordt het vermogen belast op basis van de zogenoemde vermogensrendementsheffing. Er wordt een forfaitair rendement van 4% over het gemiddelde vermogen verondersteld, dat tegen een tarief van 30% wordt belast. Per saldo wordt dus 1,2% belasting geheven over de waarde van het vermogen, zijnde het positieve saldo van de in Box 3 in aanmerking te nemen bezittingen en de in Box 3 in aanmerking te nemen schulden voorzover de schulden gezamenlijk meer bedragen dan EUR 2.900 per persoon dan wel EUR 5.800 voor fiscale partners. Er bestaat een heffingvrij vermogen van EUR 20.661 (voor 2009) per persoon. Voor fiscale partners geldt een vrijstelling van EUR 41.322 (voor 2009).

Triodos Cultuurfonds heeft de status van Cultuurfonds zoals bedoeld in artikel 5.18a lid 2 letter b van de Wet IB 2001. Dit betekent dat de Aandelen worden aangemerkt als Culturele beleggingen. Voor beleggingen in durfkapitaal, waartoe Culturele beleggingen worden gerekend, geldt een vrijstelling in Box 3, tot een maximum van EUR 55.145 (voor 2009) per belastingplichtige en EUR 110.290 (voor 2009) voor fiscale partners gezamenlijk. Dit levert een besparing op aan inkomstenbelasting van 1,2% per jaar over het gemiddeld vermogen in de Aandelen. Daarnaast geldt in Box 3 een jaarlijkse korting van 1,3% van het gemiddelde vermogen aan Culturele beleggingen. Het beleggen van vermogen in Aandelen kan derhalve een belastingbesparing opleveren die kan oplopen tot 2,5% per jaar van de waarde van de Aandelen, met inachtneming van de hierboven genoemde maxima.

In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Aandeelhouders

Aandeelhouders die belastingplichtig zijn voor de vennootschapsbelasting dienen de ontvangen dividenden en de resultaten bij verkoop van hun

Aandelen tot de fiscale winst te rekenen. Deze winst wordt belast met de dan geldende vennootschapsbelasting.

Het aanhouden van een belang in Triodos Cultuurfonds kwalificeert niet voor de zogenoemde deelnemingsvrijstelling. Dit betekent dat ontvangen dividenden, behoudens indien en voor zover sprake is van meegekocht dividend, en winst behaald bij verkoop van de aandelen belastbaar zijn en dat verliezen ten laste van de fiscale winst kunnen worden gebracht.

Niet in Nederland gevestigde Aandeelhouders

Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn van Nederland zijn geen inkomstenbelasting respectievelijk vennootschapsbelasting verschuldigd over het resultaat (dividenden en verkoopwinsten) op de Aandelen, mits zij:

- Niet in Nederland (worden geacht) gevestigd/woonachtig te zijn;
- Niet hebben geopteerd om te worden belast conform de regels die van toepassing zijn op in Nederland woonachtige Aandeelhouders;
- Geen onderneming hebben die geheel dan wel ten dele voor de rekening van de Aandeelhouders wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger in Nederland waaraan of aan wie de Aandelen kunnen worden toegerekend;
- Geen resultaat genieten uit zogenoemde overige werkzaamheden in Nederland; en
- Geen aanmerkelijk belang in Triodos Cultuurfonds hebben.

Overige informatie

WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT

Aan Triodos Investment Management* is op 14 juli 2006 een vergunning verleend ingevolge artikel 5 Wet toezicht beleggingsinstellingen om op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen. Een vergunning die is verleend op grond van artikel 5 van laatstgenoemde wet berust vanaf 1 januari 2007 op artikel 2:67 van de Wft. In het belang van de beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de deelnemer, publiek en toezichthouder. De Autoriteit Financiële Markten treedt op als toezichthouder.

UITBESTEDING VAN WERKZAAMHEDEN

Hieronder volgt een opsomming van de werkzaamheden waartoe door Triodos Cultuurfonds en/of zijn Beheerder aan een andere partij opdracht is verleend om één of meer werkzaamheden in het kader van het beheer van Triodos Cultuurfonds te verrichten:

- | | |
|--|--------------|
| • Het beheren van het aandelhoudersregister | Triodos Bank |
| • Het beheren van de beleggingsportefeuille | Triodos Bank |
| • Het uitoefenen van de werkzaamheden als fund agent | KAS BANK NV |
| • Het uitoefenen van de functie als listing agent | KAS BANK NV |
| • Het uitoefenen van de functie van hoofdbetaalkantoor | KAS BANK NV |

FUND AGENT

Het Fonds is met KAS BANK NV overeengekomen dat deze laatste vennootschap als fund agent zal fungeren. De fund agent is verantwoordelijk voor de beoordeling en acceptatie van de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus.

Na sluiting van het orderboek zal de fund agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan het Fonds. De transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend wordt door de Beheerder, door tussenkomst van de fund agent, aangeleverd bij Euronext.

De positie van KAS BANK NV als fund agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen de Beheerder en KAS BANK NV. Deze overeenkomst ligt voor de Aandeelhouders van

het Fonds ter inzage op het kantooradres van de Beheerder.

GELIEERDE PARTIJEN

Hieronder volgt een opsomming van de (economische) relaties die door Triodos Cultuurfonds worden onderhouden met gelieerde partijen. Het betreft:

Stichting Triodos Holding

Stichting Triodos Holding is de houder van tien Prioriteitsaandelen.

Triodos Investment Management

Triodos Investment Management ontvangt voor haar werkzaamheden van directievoering en beheer een vergoeding van 0,8% op jaarbasis van het eigen vermogen.

Triodos Bank

- Triodos Cultuurfonds houdt zijn liquide middelen aan bij Triodos Bank tegen marktconforme tarieven;
- Triodos Bank beheert het aandeelhoudersregister en ontvangt hiervoor geen vergoeding van het Fonds;
- Triodos Bank kan bankgaranties verstrekken aan Triodos Cultuurfonds tegen marktconforme voorwaarden en tarieven;
- Triodos Cultuurfonds heeft onder meer een distributieovereenkomst gesloten met Triodos Bank, welke is gebaseerd op een bestandsprovisie van 0,4% per jaar. De aanbrengprovisie bedraagt maximaal 0,5%. De distributievergoeding wordt per kwartaal berekend en door Triodos Bank in rekening gebracht.

Triodos MeesPierson

Triodos MeesPierson kan de beleggingsportefeuille duurzame obligaties van het Fonds beheren en ontvangt hiervoor dan een marktconforme vergoeding van Triodos Investment Management.

Triodos Cultuurfonds sluit, indien de aard van de transactie zich daartoe leent, een overeenkomst met gelieerde partijen. In deze overeenkomst zijn onder andere bepalingen opgenomen met als doel te waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de eisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

Alle transacties met gelieerde partijen, waaronder Triodos Bank, geschieden tegen marktconforme voorwaarden. Indien transacties met gelieerde partijen buiten een - geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt plaatsvinden dan ligt in alle gevallen een

* Voorheen Triodos Fonds Management

onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag aan de transactie of geschiedt de waardebeoordeling door een of meer bij de transactie betrokken partijen.

RECHTSZAKEN EN ARBITRAGES

Op de datum van dit Prospectus zijn er geen rechtszaken of arbitrages aanhangig welke een belangrijke invloed kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie van Triodos Cultuurfonds.

KLACHTENREGELING

Om een zorgvuldige behandeling van klachten te waarborgen is een klachtenregeling opgesteld. De regeling is onder meer van toepassing op alle soorten klachten van beleggers over de door Triodos Investment Management beheerde beleggingsinstellingen. De klachtenregeling wordt op verzoek aan (potentiële) beleggers toegezonden.

Klachten kunnen op de volgende wijze worden ingediend:

Schriftelijk: Triodos Bank, afdeling kwaliteitszorg,
Antwoordnummer 170, 3700 vB Zeist
Telefonisch: telefoon 030 693 65 53 (direct)
E-mail: kwaliteitszorg@triodos.nl

Klachten kunnen worden ingediend tot uiterlijk één jaar na het moment van handelen of nalaten van de door Triodos Investment Management beheerde beleggingsinstelling, dan wel vanaf het moment dat de (potentiële) belegger redelijkerwijs daarvan kennis had kunnen nemen.

Assurance-rapport

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Triodos Cultuurfonds NV uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 30 juni 2009 van Triodos Cultuurfonds NV te Zeist ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De directie is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 a.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Conclusie

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf "Opdracht en verantwoordelijkheden" komen wij tot de conclusie dat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Met betrekking tot 4:49 lid 2 a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Utrecht, 30 juni 2009

KPMG ACCOUNTANTS NV

K. Oosterhof RA

Personalia

De heer H.O. van den Berg (1947)

Hans Onno van den Berg is directeur van de Vereniging van Schouwburg- en Concertgebouw Directies. In het verlengde daarvan bekleedt hij de directiefunctie van de Werkgeversvereniging Nederlandse Podia, en de Stichting Promotie Theater- en Concertbezoek. Daarnaast is hij penningmeester van de Federatie van Werkgeversverenigingen in de Cultuur en van het Nederlands Instituut voor Filmeducatie. Ook is hij bestuurslid van MKB Nederland en de Kamer van Koophandel van Amsterdam. Hans Onno van den Berg is voor het eerst benoemd in 2006. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn tweede zittingstermijn af in 2012. Hans Onno van den Berg heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Cultuurfonds.

De heer P. Blom (1956)

Peter Blom is directievoorzitter van Triodos Bank NV. Uit hoofde van deze functie bekleedt hij binnen Triodos Groep nog een aantal andere functies, onder andere als lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Groenfondsvest en Triodos Vastgoedfondsvest. Peter Blom is voor het eerst benoemd in 2006. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn eerste zittingstermijn af in 2009. Peter Blom heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Cultuurfonds.

De heer L.C. Brinkman (1948)

Elco Brinkman is bestuursvoorzitter van de Vereniging van Bouw- en Infrabedrijven Bouwend Nederland. Daarnaast is hij vicevoorzitter van VNO-NCW, lid van de Raad van Toezicht van Staatsbosbeheer, voorzitter van het Nederlandse Rode Kruis en bestuursvoorzitter van ABP. Elco Brinkman is voor het eerst benoemd in 2006. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn eerste zittingstermijn af in 2010. Elco Brinkman heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit 300 aandelen in Triodos Cultuurfonds.

Mevrouw P.W. Kruseman (1942)

Pauline Kruseman is oud-directeur van het Amsterdams Historisch Museum. Daarnaast is zij vicevoorzitter van de Raad van Toezicht van het Nationaal Historisch Museum, lid van de Raad van Toezicht van de Anne Frank Stichting en lid van de Raad van Toezicht van het Openluchtmuseum in Arnhem. Pauline Kruseman is voor het eerst benoemd in 2007. Volgens het rooster van aftreden loopt haar eerste zittingstermijn af in 2011. Pauline Kruseman heeft de Nederlandse en de Amerikaanse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Cultuurfonds.

Mevrouw D.H.A.C. Lokin (1957)

Daniëlle Lokin is directeur van de gemeentemusea te Delft. Daarnaast is ze bestuurslid van de Mondriaan Stichting, lid van de Raad van Advies van de Vereniging Rembrandt, lid van de toetsingscommissie Erfgoed van de Tweede Wereldoorlog van het ministerie van vws en bestuurslid van het Delft Chamber Music Festival. Daniëlle Lokin is voor het eerst benoemd in 2006. Volgens het rooster van aftreden loopt haar eerste zittingstermijn af in 2010. Daniëlle Lokin heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Cultuurfonds.

LEDEN INVESTERINGSKOMMISSIE

De heer P.H. Aeby (1956)

Pierre Aeby is lid van de directie (CFO) van Triodos Bank NV. Uit hoofde van deze functie bekleedt hij binnen Triodos Groep nog een aantal andere functies, onder andere bestuurslid van Luxemburgse fondsen Triodos SICAV I en Triodos SICAV II. Pierre Aeby heeft de Belgische nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Cultuurfonds.

De heer B. Drenth (1966)

Managing Director Berenschot.

De heer A.A. van der Velde (1970)

Manager risico en beheer zakelijke relaties van Triodos Bank.

De heer J.M.F. Verheijen (1969)

Hoofd zakelijke kredietverlening van Triodos Bank. Directeur Triodos Custody BV en directeur Triodos Global Custody BV.

De heer R. van der Wal (1960)

Directeur BBN Adviseurs.

BESTUUR STICHTING TRIODOS HOLDING

De heer P. Aeby (1956)

Pierre Aeby is lid van de directie (CFO) van Triodos Bank NV. Uit hoofde van deze functie bekleedt hij binnen Triodos Groep nog een aantal andere functies, onder andere bestuurslid van Luxemburgse fondsen Triodos SICAV I en Triodos SICAV II. Pierre Aeby heeft de Belgische nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Cultuurfonds.

De heer P. Blom (1956)

Peter Blom is directievoorzitter van Triodos Bank NV. Uit hoofde van deze functie bekleedt hij binnen

Triodos Groep nog een aantal andere functies, onder andere als lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Cultuurfonds nv, Triodos Groenfonds nv en Triodos Vastgoedfonds nv. Peter Blom heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Cultuurfonds.

Bijlage: Registratiedocument Triodos Investment Management BV

ALGEMENE GEGEVENS TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT

Triodos Investment Management bv (Triodos Investment Management) is een besloten vennootschap met een maatschappelijk kapitaal van EUR 90.000, ingeschreven in het Handelsregister in Utrecht onder nummer 30170072. Enige aandeelhouder is Triodos Bank NV, (Triodos Bank) Utrechtseweg 60, 3704 HE Zeist.

Het doel van Triodos Investment Management is:

- het beheren van beleggingsinstellingen en andere ondernemingen, alsmede het verrichten van alle handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle diensten welke daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin; en
- het begeleiden van financieringen en emissies voor derden, alsmede het verrichten van alle handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle diensten welke daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin.

Overige gegevens:

Statutaire zetel	Zeist
Correspondentieadres	Postbus 55, 3700 AB te Zeist
Bezoekersadres	Utrechtseweg 60, 3704 HE te Zeist
Telefoon	030 693 65 00
Fax	030 694 2440
Website	www.triodos.nl
E-mail adres	info@triodos.nl
Oprichtingsdatum	12 december 2000

De soorten beleggingsinstellingen die Triodos Investment Management beheert c.q. voornemens is te beheren zijn de volgende:

- beleggingsinstellingen naar Nederlands recht, al dan niet beursgenoteerd, verdeeld over de beleggingsklassen aandelen, vastrentend en direct of indirect onroerende zaken;
- beleggingsinstellingen naar Luxemburgs recht, al dan niet beursgenoteerd, eveneens verdeeld over de beleggingsklassen aandelen, vastrentend en direct of indirect onroerend goed.

Triodos Investment Management is onderdeel van Triodos Groep.

ALGEMENE GEGEVENS TRIODOS CUSTODY

Triodos Investment Management fungeert als beheerder van meerdere beleggingsmaatschappijen en van één beleggingsfonds. Triodos Custody bv (Triodos Custody) fungeert als bewaarder van dit beleggingsfonds. Triodos Custody is een besloten vennootschap en is ingeschreven in het Handelsregister in Utrecht onder nummer 30178931. Enig aandeelhouder is Stichting Administratiekantoor Triodos Custody, Utrechtseweg 60, 3704 HE Zeist

Overige gegevens:

Statutaire zetel	Zeist
Correspondentieadres	Postbus 55, 3700 AB te Zeist
Bezoekersadres	Utrechtseweg 60, 3704 HE te Zeist
Telefoon	030 693 65 00
Fax	030 693 65 67
Website	www.triodos.nl
E-mail adres	info@triodos.nl
Oprichtingsdatum	29 november 2002

Ook Triodos Custody maakt deel uit van Triodos Groep

HET PROFIEL VAN TRIODOS GROEP

Duurzaam, vernieuwend, toegankelijk

Triodos Groep staat voor duurzame financiële dienstverlening. Triodos Groep financiert en investeert in bedrijven, instellingen en projecten met een meerwaarde op sociaal, milieu en cultureel gebied, daartoe in staat gesteld door spaarders en beleggers die kiezen voor maatschappelijk verantwoord en vernieuwend ondernemen. Triodos Groep kiest voor een aanpak waarbij de verhouding tussen mens en aarde in een lange termijn perspectief wordt geplaatst. De producten en diensten die Triodos Groep aanbiedt zijn van spaaren en beleggingsproducten, vermogensbeheer, kredietverlening en het verstrekken van venture capital.

Triodos Groep heeft haar hoofdkantoor gevestigd in Nederland. Daarnaast zijn er vestigingen in België, het Verenigd Koninkrijk, Spanje en een agentschap in Duitsland.

Triodos Bank is een Nederlandse naamloze vennootschap en is statutair gevestigd te Zeist. Om de identiteit en de onafhankelijkheid van de bank te waarborgen, zijn alle aandelen van de bank ondergebracht bij de Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT). SAAT geeft certificaten van aandelen uit aan particulieren

en instellingen. Het is niet mogelijk dat een certificaathouder 10% of meer van het uitstaande aandelenkapitaal in zijn bezit heeft. Triodos Bank heeft geen beursnotering, maar onderhoudt een interne markt voor de niet-roeyeerbare certificaten van aandelen op naam.

Samenstelling bestuur Triodos Investment Management

Het bestuur van Triodos Investment Management wordt gevormd door:

Mevrouw M.H.G.E. van Golstein Brouwers (1958).
De voornaamste functies die de mevrouw Van Golstein Brouwers uitoefent naast de directeursfunctie voor Triodos Investment Management:

- Lid Bestuur Stichting Triodos Renewable Energy for Development Fund
- Lid Bestuur Stichting Triodos Sustainable Trade Fund
- Lid van de Board of Trustees bij Women's World Banking in New York
- Lid van de Board of The International Association of Microfinance Investors
- Lid van de Board of KASHF Microfinance Bank in Pakistan
- Lid van de Board of Max Havelaar Foundation the Netherlands

De heer J.F. Schut (1953).

De voornaamste functies die de heer Schut uitoefent naast de directeursfunctie voor Triodos Investment Management:

- Lid Bestuur Stichting Triodos Climate Clearing House
- Lid Bestuur Stichting Triodos Renewable Energy for Development Fund
- Lid van de Board of Sekem Holding SAE in Egypte
- Lid van de Raad van Commissarissen bij Noax BV

De heer J.S. Rüter (1969).

De voornaamste functies die de heer Rüter uitoefent naast de directeursfunctie voor Triodos Investment Management:

- Lid Raad van Commissarissen van Dutch Sustainability Research BV;
- Non-executive Board member bij European Corporate Governance Service Ltd in het Verenigd Koninkrijk.

Alle aandelen van Triodos Investment Management worden gehouden door Triodos Bank. De directie van Triodos Bank wordt gevormd door:

De heer P. Blom (1956), statutair directeur.
De heer P.H. Aeby (1956), statutair directeur.

Alle aandelen van Triodos Bank worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. Het bestuur van deze stichting wordt gevormd door:
De heer J.C. van Apeldoorn (1946)

Mevrouw M.E. van Boeschoten (1946)
De heer L.A. Espiga (1950)
Mevrouw C. Maryns-Autreuve (1948)
De heer C.P. Martyn (1948)
De heer J.T.M. Nijenhof (1945)
De heer L.M. Rutgers van Rozenburg (1947)

Samenstelling bestuur Triodos Custody

Het bestuur van Triodos Custody wordt gevormd door:
De heer A.G.J. Dijkstra (1955), statutair directeur; tevens adjunct directeur Triodos Bank, hoofd Finance & Control.

De heer J.M.F. Verheijen (1969), statutair directeur; tevens hoofd zakelijke relaties van Triodos Bank.

Alle aandelen van Triodos Custody worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Triodos Custody. Het bestuur van Stichting Administratiekantoor Triodos Custody wordt gevormd door:

De heer S. Holvast (1961)
De heer E.C. van Holthuisen (1962)

Alle certificaten van Stichting Administratiekantoor Triodos Custody worden gehouden door Triodos Bank. De directie van Triodos Bank wordt gevormd door:
De heer P. Blom (1956), statutair directeur
De heer P.H. Aeby (1956), statutair directeur

Alle aandelen van Triodos Bank worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. Het bestuur van deze stichting wordt gevormd door:

De heer J.C. van Apeldoorn (1946)
Mevrouw M.E. van Boeschoten (1946)
De heer L.A. Espiga (1950)
Mevrouw C. Maryns-Autreuve (1948)
De heer C.P. Martyn (1948)
De heer J.T.M. Nijenhof (1945)
De heer L.M. Rutgers van Rozenburg (1947)

FINANCIËLE INFORMATIE TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT

Verklaring eigen vermogen

Door de externe accountant is op 30 juni 2006 een goedkeurende accountantsverklaring afgegeven inzake het beschikbare vereiste minimum eigen vermogen van Triodos Investment Management per 31 maart 2006 zoals opgenomen in artikel 3:53 van de Wet op het financieel toezicht en artikel 48 Besluit prudentiële regels Wft.

Verklaring jaarrekening

Ieder jaar stelt Triodos Investment Management een eigen jaarrekening op. De externe accountant onderzoekt ieder jaar de jaarrekening van de beheerder en heeft tot en met 2008 bij deze jaarrekeningen een goedkeurende verklaring verstrekt.

FINANCIËLE INFORMATIE TRIODOS CUSTODY

Verklaring eigen vermogen

Door de externe accountant is op 30 juni 2006 een goedkeurende accountantsverklaring afgegeven inzake het beschikbare vereiste minimum eigen vermogen van Triodos Custody per 31 maart 2006 zoals opgenomen in artikel 3:53 van de Wet op het financieel toezicht en artikel 48 Besluit prudentiële regels Wft.

Verklaring jaarrekening

Ieder jaar stelt Triodos Custody een eigen jaarrekening op. De externe accountant onderzoekt ieder jaar de jaarrekening van de bewaarder en heeft tot en met 2008 bij deze jaarrekeningen een goedkeurende verklaring verstrekt.

INFORMATIEVERSTREKKING

De beheerder zal steeds voor alle door haar beheerde beleggingsinstellingen een jaarverslag en halfjaarbericht uitbrengen. Deze zijn op te vragen bij het kantoor van Triodos Bank of te downloaden op de website www.triodos.nl. Dit geldt ook voor de financiële bijsluiters en prospectussen van de door haar beheerde beleggingsinstellingen.

Het boekjaar van Triodos Investment Management loopt van 1 januari tot 31 december. De halfjaarcijfers van Triodos Investment Management worden jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar openbaar gemaakt. De jaarrekening van Triodos Investment Management wordt uiterlijk binnen vier maanden na afloop van het boekjaar openbaar gemaakt. De statuten, de meest recente jaarrekening en het meest recente jaarverslag liggen ter inzage en kunnen worden opgevraagd bij het kantoor van Triodos Investment Management of zijn te downloaden op de website www.triodos.nl.

Het boekjaar van Triodos Custody loopt van 1 januari tot 31 december. De jaarrekening van Triodos Custody wordt uiterlijk binnen vier maanden na afloop van het boekjaar openbaar gemaakt. De statuten, de meest recente jaarrekening en het meest recente jaarverslag liggen ter inzage en kunnen worden opgevraagd bij het kantoor van Triodos Investment Management of zijn te downloaden op de website www.triodos.nl.

De intrinsieke waarde van de door Triodos Investment Management beheerde beleggingsinstellingen wordt gepubliceerd op de website van Triodos Bank.

VERVANGING VAN TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT

Triodos Investment Management kan worden vervangen als beheerder van een beleggingsmaatschappij op grond van een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders uit een bindende voordracht van de raad van commissarissen van die beleggingsmaatschappij of, indien van toepassing, uit een bindende voordracht van de prioriteitsaandeelhouders.

Triodos Investment Management kan worden vervangen als beheerder van een beleggingsfonds op grond van een besluit van de vergadering van participanten uit een door de Bewaarder opgemaakte dwingende voordracht.

VERVANGING VAN TRIODOS CUSTODY

Triodos Custody kan worden vervangen als bewaarder van een beleggingsfonds op grond van een besluit van de vergadering van participanten uit een door de Beheerder opgemaakte dwingende voordracht.

INTREKKING VERGUNNING

Mocht Triodos Investment Management aan de toezichthouder een verzoek indienen tot intrekking van de vergunning, dan zal dit bekend worden gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de website www.triodos.nl

Bijlage: Statuten Triodos Cultuurfonds NV

BEGRIJSBEPALINGEN.

Artikel 1

In de statuten van deze vennootschap wordt verstaan onder:

- a aangesloten instelling: een aangesloten instelling in de zin van de Wge;
- b algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- c algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- d centraal instituut: het centraal instituut in de zin van de Wge;
- e certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;
- f certificaatrechten: de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders;
- g deelgenoot: een deelgenoot in een verzameldepot;
- h dochtermaatschappij:
 - een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;
 - een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de directeuren of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;
- i girodepot: een girodepot in de zin van Hoofdstuk 3 van de Wge met betrekking tot de aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
- j handelsregister: het kantoor van het handelsregister dat wordt gehouden door de Kamer van Koophandel en Fabrieken die overeenkomstig de artikelen 6 en 7 van de Handelsregisterwet 1996 bevoegd is
- k Necigef: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer
- bv: centraal instituut in de zin van de Wge;
- l prioriteit: het orgaan dat gevormd wordt door de houders van prioriteitsaandelen;
- m verzameldepot: een verzameldepot in de zin van Hoofdstuk 2 van de Wge met betrekking tot de aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
- n Wge: de Wet giraal effectenverkeer.

NAAM EN ZETEL

Artikel 2

- 2.1 De vennootschap is genaamd: Triodos Cultuurfonds nv.
- 2.2 De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.
- 2.3 Zij is gevestigd te Zeist.

DOEL.

Artikel 3

De vennootschap heeft ten doel:

het beleggen van vermogen, in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, waarbij hoofdzakelijk wordt belegd in cultuurprojecten als bedoeld in artikel 5.18a lid 3 van de Wet op de Inkomstenbelasting 2001, die in het belang zijn van de Nederlandse Podiumkunsten of de Nederlandse Musea.

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 4

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tien miljoen achtduizend vier euro en tachtig eurocent (EUR 10.008.004,80), verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen, vier miljoen honderdzeventigduizend (4.170.000) oprichtersaandelen en zestien miljoen zeshonderdtachtigduizend (16.680.000) gewone aandelen, elk met een nominale waarde van achtenveertig eurocent (EUR 0,48).
- 4.2 Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders worden daaronder, tenzij het tegendeel blijkt, alle in lid 1 genoemde soorten en series van aandelen en houders van die aandelen verstaan.
- 4.3 De directie kan besluiten tot omzetting van door de vennootschap

gehouden oprichtersaandelen in gewone aandelen. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting: het aantal oprichtersaandelen dat wordt omgezet in gewone aandelen. Bij omzetting wordt elk om te zetten oprichtersaandeel omgezet in één gewoon aandeel. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende oprichtersaandelen beperkte rechten rusten. Voor zover een besluit tot omzetting zou leiden tot het geplaast zijn van meer gewone aandelen dan het aantal gewone aandelen dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal als bedoeld in lid 1 van dit artikel, is het hierna bepaalde in lid 4 en 5 van toepassing.

4.4 Het aantal gewone aandelen waarmee het aantal geplaatste gewone aandelen ten gevolge van een besluit als bedoeld in het vorige lid is verhoogd boven het in lid 1 vermelde aantal gewone aandelen, wordt in mindering gebracht op het in lid 1 vermelde aantal oprichtersaandelen.

4.5 De directie deponeert binnen acht dagen na het nemen van een besluit als bedoeld in lid 3 de mededeling van de in lid 5 bedoeld verhoging en vermindering bij het handelsregister.

De directie geeft voorts onverwijld kennis van deze deponering aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten.

UITGIFTE VAN AANDELEN. VOORKEURSRECHT

Artikel 5

5.1 De directie besluit tot verdere uitgifte van aandelen.

5.2 De directie stelt de tijdstippen, de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.

5.3 Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 Burgerlijk Wetboek.

5.4 Aandeelhouders hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht op uit te geven aandelen, tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.

5.5 Indien en zolang gewone aandelen in de vennootschap niet zijn genoteerd aan de Amsterdamse Effectenbeurs dan wel indien notering naar ten tijde van de rechtshandeling niet op goede gronden kan worden verwacht, is voor de uitgifte van gewone aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.

STORTING

Artikel 6

6.1 Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.

6.2 Storting moet in euro geschieden, voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in een vreemde valuta kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.

Met storting in een vreemde valuta wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag, waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in euro kan worden omgewisseld op de dag van storting.

Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel.

6.3 De directie is zonder goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders, doch na vooraf verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen, bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen, als bedoeld in artikel 2:94 Burgerlijk Wetboek.

INKOOP EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN

Artikel 7

7.1 Iedere overdracht aan de vennootschap van niet-volgestorte eigen aandelen is nietig.

7.2 De vennootschap mag voor eigen rekening en onder bezwarende titel volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan slechts verwerven met inachtneming van de wettelijke bepalingen.

De verwerving geschiedt door de directie. De verwerving van oprichtersaandelen geschiedt tegen nominale waarde.

7.3 De directie is bevoegd de verworven aandelen te vervreemden.

KAPITAALVERMINDERING

Artikel 8

8.1 De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie en met

inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

8.2 Een besluit tot intrekking, met terugbetaling van hun nominale bedrag, kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt dan wel (i) de prioriteitsaandelen, (ii) alle oprichtersaandelen of (iii) alle gewone aandelen.

8.3 Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

8.4 Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen van het nominale bedrag is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling kan slechts geschieden (i) hetzij naar evenredigheid op alle aandelen, (ii) hetzij uitsluitend op de prioriteitsaandelen, (iii) hetzij uitsluitend ten aanzien van de gewone aandelen (iv) hetzij uitsluitend ten aanzien van de oprichtersaandelen.

Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

8.5 De algemene vergadering kan, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen.

De oproeping tot een vergadering, waarin een in dit lid bedoeld besluit wordt genomen vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Artikel 2:123, leden 2, 3 en 4 Burgerlijk Wetboek zijn van overeenkomstige toepassing.

8.6 Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van aandelen van een zelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Op de oproeping tot en de besluitvorming in een dergelijke vergadering is het in lid 5 bepaalde van overeenkomstige toepassing.

AANDELEN

Artikel 9

9.1 De prioriteitsaandelen, oprichtersaandelen en de gewone aandelen luiden op naam.

9.2 Voor aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven, doch wordt volstaan met een inschrijving van het aandeel in het register van aandeelhouders als bedoeld in artikel 10. Indien aandelen op naam behoren tot een verzameldepot of een girodepot kunnen deze op naam van een aangesloten instelling respectievelijk het centraal instituut worden gesteld, met de aantekening dat de aandelen behoren tot het verzameldepot van effecten van de betreffende soort bij de aangesloten instelling respectievelijk het girodepot van effecten van de betreffende soort bij Necigef.

9.3 Uitlevering van aandelen als bedoeld in artikel 26 van de Wge is niet mogelijk.

9.4 Indien een aandeel of een beperkt recht daarop aan meerdere personen in enige vorm van gemeenschap toebehoort, is de vennootschap bevoegd te eisen dat de betrokkenen schriftelijk één persoon aanwijzen ter uitoefening van de aan het aandeel verbonden rechten. Het in de vorige zin bepaalde is niet van toepassing op een verzameldepot of een girodepot.

9.5 Als houder van aandelen zal, tenzij anders bepaald, voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde eveneens gelden de deelgenoot in een verzameldepot.

9.6 In deze statuten worden, voor zover het aandeelhouderschap met betrekking tot een aandeel berust bij meer dan een persoon, onder 'aandeelhouder' of 'houder' de gezamenlijke houders van een dergelijk aandeel verstaan, zulks onverminderd echter het in lid 4 van dit artikel bepaalde. Waar in deze statuten het woord 'persoon' wordt gebruikt, wordt daaronder mede begrepen een rechtspersoon.

REGISTER

Artikel 10

10.1 Door de directie wordt voor de aandelen op naam een register van aandeelhouders gehouden. Het register kan uit verschillende delen

bestaan. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie certificaatrechten toekomen.

10.2 Het in het vorige lid van dit artikel bedoelde register vermeldt naast de door de directie nodig geachte gegevens tevens de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag en de aanduiding van de soort aandelen. In dit register worden voorts de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding of aan hen stemrecht en/of certificaatrechten toekomen. De inschrijvingen van houders van aandelen op naam in het register van aandeelhouders, alsmede de wijzigingen en doorhalingen van zodanige inschrijvingen worden gewaarmerkt door een handtekening van een lid van de directie.

10.3 De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of een pandhouder om niet een uittreksel uit het register van aandeelhouders met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie certificaatrechten toekomen.

10.4 Iedere houder van aandelen op naam dan wel vruchtgebruiker of pandhouder van een aandeel op naam is gehouden aan de vennootschap schriftelijk zijn adres of adreswijziging op te geven. Alle gevolgen van het niet mededelen van zijn adres en van wijzigingen daarin zijn voor rekening en risico van de betrokkene.

LEVERING PRIORITEITSAANDELEN

Artikel 11

11.1 De levering van prioriteitsaandelen geschiedt op de wijze als bepaald in dit artikel.

11.2 Overdracht van prioriteitsaandelen is slechts mogelijk na verkregen goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen. De vergadering van houders van prioriteitsaandelen is verplicht binnen drie maanden nadat een aandeelhouder bij aangetekend schrijven goedkeuring heeft verzocht, op het verzoek te beslissen en daarvan bij aangetekend schrijven mededeling te doen aan de verzoeker, bij gebreke waarvan de toestemming wordt geacht te zijn verleend.

11.3 De vergadering van houders van prioriteitsaandelen mag de goedkeuring als bedoeld in het vorige lid alleen weigeren, indien hij tegelijkertijd een of meer gegadigden opgeeft die bereid en in staat zijn alle aangeboden prioriteitsaandelen tegen contante betaling over te nemen bij gebreke waarvan de goedkeuring geacht wordt te zijn verleend.

11.4 Wordt de goedkeuring verleend of geacht te zijn verleend, dan dient de overdracht binnen drie maanden nadien plaats te hebben; indien de overdracht niet binnen deze termijn is geschied, is de goedkeuring tot overdracht vervallen.

11.5 Indien de vergadering van houders van prioriteitsaandelen een of meer gegadigden als bedoeld in lid 3 van dit artikel heeft opgegeven, kan de eigenaar binnen drie maanden het prioriteitsaandeel casu quo de prioriteitsaandelen met betrekking waartoe goedkeuring tot overdracht is gevraagd, aan de door hem aanvaarde gegadigde(n) overdragen tegen betaling door de verkrijger van een prijs gelijk aan ten hoogste het nominaal bedrag van de overgedragen prioriteitsaandelen.

11.6 Ingeval een eigenaar van een of meer prioriteitsaandelen overlijdt, in staat van faillissement wordt verklaard, onder curatele wordt gesteld, wanneer hem surseance van betaling wordt verleend, alsmede een of meer prioriteitsaandelen overgaan aan een derde bij scheiding van enige gemeenschap, ingeval een naamloze vennootschap, besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, vennootschap onder firma, commanditaire vennootschap, vereniging of stichting, eigenares van een of meer prioriteitsaandelen, wordt ontbonden, is eigenaar of is/zijn diens erfgenaam/ erfgenamen, rechtverkrijgende(n) of rechtsvertegenwoordiger(s) verplicht zijn/hun prioriteitsaandeel/aandelen binnen drie maanden over te dragen aan door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen aan te wijzen gegadigde(n) als bedoeld in lid 3 van dit artikel.

Zolang het prioriteitsaandeel/de prioriteitsaandelen niet is/zijn overgedragen, kunnen voor deze aandelen geen vergader- en stemrecht in de vergaderingen van prioriteitsaandeelhouders worden uitgeoefend; de overige aan die aandelen verbonden rechten kunnen worden uitgeoefend.

11.7 Indien de betrokkene(n) ten aanzien van een overdracht als in lid 6 van dit artikel bedoeld in enig opzicht in gebreke blijft/blijven, is de vennootschap onherroepelijk gemachtigd het/de betreffende prioriteitsaandeel/aandelen namens bedoelde betrokkene(n) tegen contante betaling van de nominale waarde over te dragen aan een of meer door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen aan te wijzen gegadigde(n).

De ontvangen opbrengst wordt door de vennootschap aan de betrokkene(n) afgedragen.

LEVERING AANDELEN OP NAAM

Artikel 12

12.1 De levering van aandelen op naam, niet zijnde prioriteitsaandelen, geschiedt op de wijze als bepaald in dit artikel.

AFDELING A. AANDELEN OP NAAM

12.2 Voor de levering van aandelen op naam en beperkte rechten daarop indien de vennootschap een vennootschap is waarvan de aandelen of certificaten van aandelen zijn toegelaten tot de officiële notering van een gereglementeerde effectenbeurs in de zin van artikel 1, onderdeel e, van de Wet toezicht effectenverkeer 1995, die onder toezicht staat van de overheid of van een door de overheid erkende autoriteit of instelling, of waarvan aandelen of certificaten van aandelen, naar ten tijde van de rechtshandeling goede gronden kan worden verwacht, daartoe spoedig zullen worden toegelaten, geldt het bepaalde in de leden 3 en 4 van dit artikel.

12.3 Voor de levering van een aandeel op naam of de levering - daaronder begrepen de vestiging en afstand - van een beperkt recht daarop, zijn vereist een daartoe bestemde akte en, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap. Betreft het de levering van niet volgestorte aandelen dan kan de erkenning slechts geschieden wanneer de akte een vaste dagtekening draagt.

12.4 Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop, waarop lid 2 niet van toepassing is, is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

12.5 De levering van een aandeel op naam of de levering - daaronder begrepen de vestiging en afstand - van een beperkt recht daarop overeenkomstig lid 4 van dit artikel werkt mede van rechtswege tegenover de vennootschap. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het dienaangaande in de wet bepaalde.

AFDELING B. GIRALE LEVERING (IN DE ZIN VAN DE WGE)

12.6 De levering van een recht met betrekking tot een aandeel op naam dat behoort tot een verzameldepot of een girodepot geschiedt op de wijze bepaald in de Wge.

12.7 Indien een aandeel wordt geleverd ter opname in een verzameldepot wordt de levering aanvaard door de desbetreffende aangesloten instelling. Indien een aandeel wordt geleverd ter opname in het girodepot wordt de levering aanvaard door het centraal instituut. De levering en aanvaarding kunnen geschieden zonder medewerking van de andere deelgenoten in het verzameldepot respectievelijk de andere aangesloten instellingen in het girodepot respectievelijk het girodepot.

12.8 Een aangesloten instelling is bevoegd tot levering van aandelen ter opname in het girodepot en tot levering van aandelen uit het verzameldepot zonder medewerking van andere deelgenoten. Het centraal instituut is zonder medewerking van andere deelgenoten bevoegd tot levering van aandelen aan een aangesloten instelling, ter opname in het verzameldepot.

DIRECTIE

Artikel 13

13.1 De vennootschap wordt bestuurd door de directie, bestaande uit één of meer natuurlijke of rechtspersonen.

13.2 Het aantal leden van de directie wordt met inachtneming van het bepaalde in het vorige lid bepaald door de raad van commissarissen.

13.3 Indien er meer dan een directeur is, benoemt de raad van commissarissen een van de directeuren tot voorzitter van de directie.

Artikel 14

14.1 De benoeming van de leden van de directie geschiedt door de algemene vergadering uit een bindende voordracht, welke ten minste twee personen voor iedere te vervullen plaats bevat, opgemaakt door de prioriteit nadat deze daartoe door de directie is uitgenodigd.

14.2 De voordracht dient te worden opgemaakt binnen drie maanden na het ontstaan van de vacature. De voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen. De voordracht zal vanaf de oproeping van de algemene vergadering van aandeelhouders waarin de benoeming moet geschieden tot na afloop van die vergadering overeenkomstig het bepaalde in deze statuten ter inzage liggen.

14.3 Is een bindende voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan is de algemene vergadering met inachtneming van het bepaalde in lid 5 van dit artikel vrij in de benoeming.

14.4 Een tijdig door de prioriteit opgemaakte voordracht is bindend. De algemene vergadering kan echter, steeds het bindend karakter aan de voordracht ontnemen bij een besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte geldige stemmen die meer dan de helft van geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

14.5 Indien de algemene vergadering van aandeelhouders overeenkomstig het bepaalde in lid 4 van dit artikel aan een bindende voordracht het bindend karakter heeft ontnomen of de prioriteit niet of niet tijdig een bindende voordracht heeft opgemaakt, wordt een tweede vergadering door de directie, of door de raad van commissarissen, bijeengeroepen. Voor die tweede vergadering kunnen één of meer houders van aandelen in het kapitaal van de vennootschap die alleen of gezamenlijk ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, alsmede kan de prioriteit dan wel de raad van commissarissen één of meer personen voor de vervulling van de betreffende vacature aanbevelen. De aanbeveling dient uiterlijk dertig dagen voor de tweede vergadering te worden gedaan. De agenda voor de tweede vergadering vermeldt de namen van de aanbevolen persoon/personen.

Tijdens de tweede vergadering kan in de betreffende vacature worden voorzien bij een besluit genomen met een volstrekte meerderheid van stemmen.

SCHORSING EN ONTSLAG

Artikel 15

15.1 De directeuren kunnen te allen tijde worden geschorst en/of ontslagen door de algemene vergadering.

15.2 De raad van commissarissen is bevoegd een directeur te schorsen.

15.3 Voor een besluit tot ontslag als bedoeld in het eerste lid, anders dan op eigen verzoek, is een meerderheid vereist van ten minste tweederde van het aantal geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

15.4 Indien in een vergadering als bedoeld in het vorige lid het vereiste kapitaal niet is vertegenwoordigd, wordt een tweede vergadering bijeengeroepen, te houden ten minste drie weken en ten hoogste zes weken na de eerste vergadering, waarin alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal, een besluit kan worden genomen met ten minste tweederde meerderheid van het aantal geldig uitgebrachte stemmen.

Bij de oproeping tot de nieuwe vergadering moet worden vermeld dat en waarom een besluit kan worden genomen, dat onafhankelijk is van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

15.5 Ingeval van schorsing van een directeur wordt een algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen, te houden binnen zes weken na de schorsing, in welke vergadering alsdan over het ontslag van de directeur zal worden beslist. Indien de betrokken directeur in deze vergadering niet wordt ontslagen of indien de vergadering niet binnen de in dit lid genoemde termijn heeft plaatsgevonden, vervalt de schorsing.

ONTSTENTENIS OF BELET

Artikel 16

Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enige overblijvende directeur met het

bestuur van de vennootschap belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle directeuren is de raad van commissarissen voorlopig met het bestuur van de vennootschap belast.

BEZOLDIGING DIRECTIE

Artikel 17

17.1 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt, op voorstel van de raad van commissarissen, vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met e Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen.

17.2 De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van de directeuren wordt, met inachtneming van het beleid, vastgesteld door de raad van commissarissen.

17.3 De directie kan een voorstel doen met betrekking tot de wijziging van het bezoldigingsbeleid en de vaststelling van de bezoldiging.

BESTUURSBEVOEGDHEID

Artikel 18

18.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten, is de directie is belast met het besturen van de vennootschap.

18.2 De directie behoeft goedkeuring van de raad van commissarissen voor besluiten tot:

- a uitgifte en verkrijging van schuldbrieven ten laste van de vennootschap;
 - b medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in de vennootschap;
 - c aanvraag van notering of van intrekking der notering van de onder a en b bedoelde stukken in de prijscourant van enige beurs;
 - d duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking van de vennootschap met een andere vennootschap of rechtspersoon, alsmede verbreking van een zodanige samenwerking;
 - e een voorstel tot wijziging van de statuten der vennootschap;
 - f een voorstel tot het aangaan van een juridische fusie of juridische splitsing;
 - g een voorstel tot ontbinding der vennootschap;
 - h aanvraag van faillissement en van surseance van betaling van de vennootschap;
 - i het aanstellen van procuratiehouders en het vaststellen van de volmacht aan elk van hen te verlenen;
 - j het geven van garanties of borgtochten ten laste van de vennootschap.
- 18.3 De directie behoeft voorts de goedkeuring van de raad van commissarissen voor zodanige directiebesluiten als de raad van commissarissen bij zijn daartoe strekkend besluit specifiek omschreven zal vaststellen.
- 18.4 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor de besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- a overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledige aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - c het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
- 18.5 Het ontbreken van de ingevolge de leden 2 tot en met 4 van dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.
- 18.6 Indien de directie uit meer dan een persoon bestaat en in de vergadering van de directie de stemmen staken, wordt de beslissing terzake genomen door de raad van commissarissen.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 19

19.1 De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid de vennootschap te vertegenwoordigen komt mede toe aan twee directeuren gezamenlijk handelende.

19.2 Ingeval de vennootschap met een of meer directeuren een tegenstrijdig belang heeft, geschiedt de vertegenwoordiging van de vennootschap door de raad van commissarissen. De algemene vergadering is steeds bevoegd een of meer andere personen daartoe aan te wijzen, waardoor de bevoegdheid tot vertegenwoordiging zoals beschreven in de vorige volzin komt te vervallen. Onverminderd de bevoegdheid tot vertegenwoordiging, is het handelen door de raad van commissarissen namens de vennootschap in alle gevallen van tegenstrijdig belang onderworpen aan uitdrukkelijke voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

19.3 De vennootschap kan eveneens worden vertegenwoordigd door een of meer procuratiehouders met inachtneming van de hun daartoe verleende bevoegdheid; de desbetreffende volmacht dient schriftelijk te worden verleend en te worden ingeschreven in het handelsregister.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 20

20.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit een of meer natuurlijke personen.

20.2 Het aantal commissarissen wordt vastgesteld door de prioriteit.

BENOEMING

Artikel 21

21.1 De benoeming van de leden van de raad van commissarissen geschiedt door de algemene vergadering uit een niet-bindende voordracht op te maken door de prioriteit nadat deze daartoe is uitgenodigd door de directie. De voordracht dient te worden opgemaakt binnen drie maanden na het ontstaan van de vacature. De niet-bindende voordracht dient niet een minimum aantal personen voor iedere te vervullen plaats te bevatten. De algemene vergadering kan met inachtneming van het bepaalde in lid 5 van dit artikel een ander dan de niet-bindende voorgedragen persoon benoemen.

21.2 Een persoon in dienst van de vennootschap kan niet tot commissaris worden benoemd.

21.3 Bij een niet-bindende voordracht tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal der vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke vennootschappen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder vennootschappen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van de groep worden volstaan. De niet-bindende voordracht wordt met redenen omkleed. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.

21.4 Het bepaalde in artikel 14 lid 2, tweede en derde zin, is van overeenkomstige toepassing.

21.5 Indien de algemene vergadering tegen de benoeming van degene(n), die overeenkomstig het bepaalde in dit artikel is/zijn voorgedragen, stemt of de prioriteit niet of niet tijdig een niet-bindende voordracht heeft opgemaakt, wordt een tweede vergadering door de directie, of door de raad van commissarissen, bijeengeroepen. Het bepaalde in artikel 14 lid 5 is van overeenkomstige toepassing op deze tweede vergadering, met dien verstande dat de aanbeveling tevens kan worden gedaan door de prioriteit en bij een aanbeveling, zoals bedoeld, van de kandidaat de gegevens bedoeld in lid 3 van dit artikel worden vermeld.

SCHORSING EN ONTSLAG. AFTREDING

Artikel 22

22.1 Ieder lid van de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Het bepaalde in artikel 15, leden 3 tot en met 5 is van overeenkomstige toepassing op de schorsing en ontslag van commissarissen.

22.2 De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil defun-

geert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, is verstreken. Een commissaris treedt echter uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders, die gehouden wordt nadat vier jaren na zijn benoeming zijn verlopen; de aftredende commissaris is terstond doch maximaal tweemaal herbenoembaar met inachtneming van het bepaalde in deze statuten.

BEZOLDIGING

Artikel 23

De algemene vergadering kan aan de commissarissen een bezoldiging toekennen.

TAAK EN BEVOEGDHEDEN

Artikel 24

24.1 De raad van commissarissen heeft tot taak, boven en behalve de hem bij enig artikel van deze statuten of bij de wet opgedragen werkzaamheden, toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

Hij staat de directie met raad ter zijde en dient de algemene vergadering van advies, waar en wanneer dit mocht worden verlangd.

Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

24.2 De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens en stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlestelsel van de vennootschap.

24.3 De raad van commissarissen heeft te allen tijde toegang tot de kantoren en verdere bezittingen van de vennootschap; hij is bevoegd inzage te nemen in de boeken en andere bescheiden van de vennootschap en zich de aan de vennootschap toebehorende eigendommen te doen vertonen. De raad van commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens bij de uitoefening van zijn taak voor rekening van de vennootschap door een of meer deskundigen laten bijstaan.

24.4 De raad van commissarissen kan een commissaris aanstellen als gedelegeerd commissaris, die alsdan belast is met het dagelijks toezicht op de directie en met het houden van dagelijks contact met de directie betreffende alle zaken van de vennootschap.

WERKWIJZE EN BESLUITVORMING

Artikel 25

25.1 De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter. Hij wijst bij elke vergadering al dan niet uit zijn midden een secretaris aan.

25.2 De raad vergadert zo dikwijls de voorzitter de raad bijeen roept; indien geen voorzitter in functie is, is iedere commissaris daartoe bevoegd. Wanneer één van de commissarissen zulks verlangt, is de voorzitter tot bijeenroeping verplicht.

25.3 Bij afwezigheid van de voorzitter wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.

25.4 Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering van de raad van commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.

25.5 De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

25.6 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen; bij staking van stemmen wordt het voorstel geacht te zijn verworpen.

25.7 Commissarissen mogen zich ter vergadering van de raad door een medecommissaris doen vertegenwoordigen; de desbetreffende volmacht moet schriftelijk zijn verleend.

25.8 De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen; dit kan slechts geschieden nadat het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en ieder hunner met deze wijze van besluitvorming heeft ingestemd. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secreta-

ris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.

25.9 De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.

BOEKJAAR EN JAARREKENING

Artikel 26

26.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

26.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar der vennootschap wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt.

26.3 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en door de commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

ACCOUNTANT

Artikel 27

27.1 De vennootschap verleent een registeraccountant of andere volgens de wet bevoegde deskundige opdracht tot onderzoek van de door de directie opgestelde jaarrekening

27.2 Tot het verlenen van de opdracht aan de deskundige is de algemene vergadering bevoegd; indien de algemene vergadering niet overgaat tot het verlenen van een opdracht aan een deskundige is de raad van commissarissen daartoe bevoegd of, zo de raad van commissarissen in gebreke blijft, de directie.

27.3 De aanwijzing van de deskundige wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door het orgaan dat de opdracht heeft verleend; een door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken. De algemene vergadering hoort de deskundige op diens verlangen omtrent de intrekking van een hem verleende opdracht of omtrent het hem kenbaar gemaakte voornemen daartoe.

27.4 De deskundige onderzoekt of de jaarrekening aan de bij en krachtens de wet gestelde voorschriften voldoet, of het jaarverslag, voorzover hij dat kan beoordelen, overeenkomstig de bij en krachtens de wet gestelde voorschriften is opgesteld en met de jaarrekening verenigbaar is, en of de in artikel 392, lid 1 onderdelen b tot en met g van Boek 2 Burgerlijk Wetboek vereiste gegevens daaraan zijn toegevoegd.

27.5 De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

OVERLEGGING AAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 28

28.1 De directie legt de jaarrekening over aan de raad van commissarissen.

28.2 De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

28.3 De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de algemene vergadering.

OVERLEGGING AAN DE ALGEMENE VERGADERING EN VERKRIJGBAARSTELLING

Artikel 29

29.1 De jaarrekening wordt binnen de in artikel 26, lid 2 bedoelde termijn aan de algemene vergadering overgelegd. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over.

29.2 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het preadvies en de krachtens artikel 392, lid 1 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering, te haren kantore aanwezig zijn.

Aandeelhouders en andere daartoe volgens de wet gerechtigde personen kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van krijgen.

29.3 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 27 lid 5 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij onder de in artikel 2:392, lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

WINSTBESTEMMING

Artikel 30

30.1 Van de uit de vastgestelde jaarrekening blijkende winst kan door

de algemene vergadering op voorstel van de directie en na goedkeuring van dit voorstel door de raad van commissarissen eerst een bedrag worden bestemd tot het vormen of verstrekken van reserves.

30.2 Ten laste van het overblijvende bedrag van de winst wordt aan houders van prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd ten bedrage van vier procent (4%) van het op de aandelen gestorte kapitaal, dan wel de wettelijke rente indien deze lager mocht zijn.

Het overblijvende bedrag van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering met dien verstande dat op de prioriteitsaandelen niet meer dan het in de eerste volzin bepaalde bedrag wordt uitgekeerd. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden op de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

30.3 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

30.4 Op voorstel van de directie en na goedkeuring van dit voorstel door de raad van commissarissen kan de algemene vergadering besluiten, dat uitkeringen aan aandeelhouders geheel of gedeeltelijk door uitreiking van aandelen in het kapitaal der vennootschap zullen geschieden.

30.5 Voor zover mogelijk en rechtens geoorloofd, kan de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen een of meer interim-dividenden uitkeren op rekening van het te verwachten dividend, mits aan het vereiste van lid 3 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 105, lid 4 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

30.6 Bij de berekening van het op de aandelen uit te keren bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt, niet mee.

BETAALBAARSTELLING

Artikel 31

31.1 De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 33.

31.2 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 32

32.1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden opgeroepen door de directie, of door de raad van commissarissen, die daartoe gelijkmatig bevoegd zijn.

32.2 Jaarlijks wordt uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een algemene vergadering van aandeelhouders (de 'jaarvergadering') gehouden. De agenda van die vergadering vermeldt onder andere de volgende punten

- a de behandeling van het schriftelijke jaarverslag van de directie;
- b de vaststelling van de jaarrekening;
- c de bestemming van eventuele winst, met inachtneming van het bepaalde in artikel 30;
- d de voorziening in eventuele vacatures;
- e het verlenen van decharge aan directeuren;
- f het verlenen van decharge aan commissarissen;
- g behandeling van door de directie, door de raad van commissarissen of door aandeelhouders overeenkomstig het hierna in lid 3 bepaalde ingediende voorstellen.

32.3 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of, volgens de prijscourant van Euronext Fund Services een waarde vertegenwoordigen van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000), wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mist geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

32.4 Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden, zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen die nodig oordeelt. Zij kunnen tevens worden gehouden, wanneer één of meer aandeelhouders of certificaathouders, gezamenlijk tenminste

een/tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, daartoe schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen en aan de directie en aan de raad van commissarissen het verzoek hebben gericht. Wanneer noch de directie noch de raad van commissarissen, daartoe in dit geval steeds gelijkmatig bevoegd, aan dat verzoek gevolg geven, zodanig dat de vergadering binnen zes weken gehouden kan worden, kan de verzoeker of kunnen de verzoekers door de voorzieningenrechter van de rechtbank overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden gemachtigd zelf de oproeping te doen.

OPROEPING EN AGENDA

Artikel 33

33.1 worden de aandeelhouders en certificaathouders, met opgave van tijd en plaats, minstens vijftien (15) dagen tevoren opgeroepen door middel van een advertentie in een in Nederland landelijk verspreid dagblad en in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V., dit laatste zolang en voorzover de aandelen ter beurse van Amsterdam zijn genoteerd, alsmede door middel van zodanige additionele publicaties, waaronder bijvoorbeeld plaatsing op de website van de vennootschap, als de directie nodig acht.

33.2 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt medegedeeld, dat de aandeelhouders en certificaathouders er ten kantore van de vennootschap kennis van kunnen nemen, en dat kopieën daarvan gratis verkrijgbaar zijn. Over andere onderwerpen kan de algemene vergadering geen besluiten nemen.

33.3 Mededelingen welke krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming in de oproeping of in het stuk dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd, mits de oproeping daarvan melding maakt.

PLAATS VAN DE VERGADERINGEN

Artikel 34

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amersfoort, Amsterdam, Den Haag, Driebergen, Rotterdam, Utrecht of Zeist.

VERGADERRECHTEN EN TOEGANG

Artikel 35

35.1 Alle aandeelhouders en certificaathouders zijn gerechtigd, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, deel te nemen aan de beraadslagingen en voor wat betreft de stemgerechtigden deel te nemen aan de stemmingen, mits is voldaan aan het bepaalde in lid 4 van dit artikel.

35.2 Elk aandeel geeft aan de houder het recht tot het uitbrengen van één stem.

35.3 Houders van gewone aandelen op naam zullen om de algemene vergadering van aandeelhouders te kunnen bijwonen en (voorzover stemgerechtigd) aan de stemmingen te kunnen deelnemen, de directie ten minste zeven dagen voor de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk op de hoogte moeten brengen.

Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de vennootschap met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek tevens als aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid gewone aandelen op naam behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde hoeveelheid gewone aandelen op naam deelgenoot in haar verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring ten kantore van de vennootschap is gedeponeerd.

In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de dag waarop de hiervoor bedoelde deponering uiterlijk moet geschieden. Deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor die van de vergadering.

Het hiervoor bepaalde is van overeenkomstige toepassing op degene die een recht van vruchtgebruik dan wel pandrecht heeft met betrekking tot een of meer gewone aandelen op naam, mits aan de vruchtgebruiker dan wel houder van het pandrecht het stemrecht op die aandelen toekomt.

35.4 De directeuren en commissarissen hebben als zodanig in de algemene vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem.

LEIDING VAN DE VERGADERING

Artikel 36

36.1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden onder voorzitterschap van de voorzitter van de raad van commissarissen of, bij diens ontstentenis, van een der commissarissen, door de raad daartoe aan te wijzen, of van een door de raad aangewezen derde.

36.2 Indien niet volgens lid 1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de directie aan te wijzen directeur.

NOTULEN

Artikel 37

37.1 Van het verhandelde in elke algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen getekend.

37.2 De raad van commissarissen, de voorzitter of degene, die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

STEMMINGEN

Artikel 38

38.1 Alle besluiten van de algemene vergadering worden genomen met een volstreekte meerderheid van stemmen, voorzover deze statuten niet een grotere meerderheid voorschrijven.

Besluiten van de algemene vergadering terzake van personen kunnen alleen worden genomen wanneer deze personen bij de oproep óf in de agenda óf in de toelichting op de agenda worden vermeld.

38.2 Verkrijgt bij verkiezing van personen, al dan niet uit een bindende voordracht, niemand bij de eerste stemming een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, dan wordt een tweede vrije stemming gehouden; verkrijgt ook dan niemand de volstreekte meerderheid, dan vinden één of meer herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken.

Bij gemelde herstemmingen – waaronder niet is begrepen de tweede vrije stemming – wordt telkens gestemd tussen de personen, op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon op wie bij de voorgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht.

Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemmen geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht, met dien verstande, dat ingeval van verkiezing van personen uit een bindende voordracht alsdan bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht op diegene van de betrokkenen, die op de voordracht het laagste is geplaatst.

Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken beslist het lot wie van hen beiden is verkozen, met dien verstande, dat ingeval van verkiezing van personen uit een bindende voordracht alsdan hij is verkozen, die van de betrokkenen op de voordracht het hoogste is geplaatst.

38.3 Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.

38.4 Alle stemmen geschieden mondeling, tenzij de voorzitter beslist of een stemgerechtigde verlangt dat een schriftelijke stemming zal plaatshebben. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.

38.5 Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.

38.6 Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet te zijn uitgebracht.

38.7 Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen, die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd, voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor aandelen waarop

zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.

38.8 Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarop geen stem kan worden uitgebracht.

VERGADERING VAN HOUDERS VAN PRIORITEITSAANDELEN

Artikel 39

39.1 Vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen worden gehouden zo dikwijls de directie dan wel een houder van een prioriteitsaandeel zulks verlangt en zo dikwijls ingevolge deze statuten een besluit door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen moet worden genomen.

39.2 De oproeping van houders van prioriteitsaandelen geschiedt uiterlijk op de vijfde dag voor die van de vergadering bij brief gericht aan de adressen van de houders dier aandelen en eventuele certificaathouders vermeld in het aandelenregister.

39.3 Het bepaalde in artikel 33 lid 2 en de artikelen 34, 35 leden 1 en 4, 36 en 37 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing.

39.4 Ieder prioriteitsaandeel geeft recht tot het uitbrengen van een stem.

39.5 Zolang er geen personen zijn aan wie de rechten toekomen die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders, kunnen de houders van prioriteitsaandelen ook geldig besluiten nemen ook al zijn de door de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen en kunnen besluiten door de houders van prioriteitsaandelen ook schriftelijk worden genomen.

STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING

Artikel 40

40.1 Besluiten tot wijziging van deze statuten, alsmede tot ontbinding van de vennootschap kunnen slechts genomen worden door een algemene vergadering na voorafgaande goedkeuring van de prioriteit.

40.2 In de oproeping van een algemene vergadering van aandeelhouders, waarin een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap aan de orde wordt gesteld, zal hiervan melding worden gemaakt, terwijl een afschrift van dat voorstel - waarin, bij een voorgestelde statutenwijziging, dat voorstel woordelijk is opgenomen - van de dag van oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders tot de afloop daarvan ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders en certificaathouders ter inzage zal liggen en kosteloos verkrijgbaar zal zijn. Tevens zal de vennootschap een dergelijk voorstel publiceren op haar website.

40.3 Zodra de notariële akte van wijziging van de statuten van de vennootschap is gepasseerd, kondigt de vennootschap dit aan op de wijze zoals vermeld in artikel 33 lid 1 van deze statuten. Daarnaast kondigt zij dit aan op haar website.

40.4 Indien door wijziging van de statuten de rechten en zekerheden van aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, wordt de wijziging tegenover de aandeelhouders niet ingeroepen voordat drie maanden zijn verstreken na de bekendmaking. Bekendmaking geschiedt overeenkomstig het bepaalde in artikel 39 lid 2 Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005.

VEREFFENING

Artikel 41

41.1 In geval van ontbinding zal liquidatie van de zaken geschieden door de directie, onder toezicht van de raad van commissarissen.

41.2 Bij de liquidatie zullen uit de baten allereerst de schulden en de kosten van liquidatie worden voldaan en vervolgens wordt aan de houders van prioriteitsaandelen het nominaal bedrag hunner aandelen uitgekeerd.

Het daarna resterende zal worden verdeeld, onder de overige aandeelhouders naar evenredigheid van de op hun aandelen vermelde bedragen.

41.3 De bepalingen van deze statuten blijven, voor zoveel mogelijk, ook tijdens de liquidatie van kracht.

Artikel 42

In alle gevallen waarin deze statuten of de wet niet voorzien beslist de algemene vergadering.

Adressen

KANTOORADRES

Utrechtseweg 60
Postbus 55, 3700 AB Zeist
Telefoon 030 693 65 11 (informatie en advies)
Fax 030 693 65 55
www.triodos.nl

RAAD VAN COMMISSARISSEN

H.O. van den Berg
P. Blom
L.C. Brinkman (*voorzitter*)
P.W. Kruseman
D.H.A.C. Lokin

INVESTERINGSCOMMISSIE

P.H. Aeby
B. Drenth
A.A. van der Velde
J.M.F. Verheijen
R. van der Wal

Op de datum van dit Prospectus wordt de directie gevormd door en fungeert als Beheerder:
Triodos Investment Management

DIRECTIE TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT

M.H.G.E. van Golstein Brouwers
J.S. Rüter
J.F. Schut

BESTUUR STICHTING TRIODOS HOLDING

P.H. Aeby
P. Blom

ACCOUNTANT

KPMG Accountants NV
Rijnzathe 14, 3454 PV De Meern
Postbus 43004, 3540 AA Utrecht

NOTARIS

Baker & McKenzie Amsterdam NV
Claude Debussylaan 154
1082 MD Amsterdam

BETAALKANTOOR

KAS BANK NV
Spuistraat 172
Postbus 24001, 1000 DB Amsterdam