

Prospectus

gedateerd 30 juni 2009

Triodos Groenfonds NV

statutair gevestigd te Zeist

Belangrijke informatie

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

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

Uitgezonderd Triodos Groenfonds 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 Groenfonds 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 Groenfonds 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 Groenfonds 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 Groenfonds;
- De laatste drie jaarverslagen alsmede het meest recente halfjaarbericht van Triodos Groenfonds.

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 Groenfonds 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
10	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
11	Kosten, vergoedingen en prijsvorming
13	Risicoprofiel
15	Rechten van deelneming
17	Informatieverstrekking
18	Organisatiestructuur
20	Wijziging van de voorwaarden
21	Fiscale aspecten
23	Overige informatie
25	Goedkeurend assurance-rapport
26	Personalialia
28	Bijlage: Registratiedocument Triodos Investment Management
31	Bijlage: Statuten Triodos Groenfonds
36	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 Groenfonds, elk groot nominaal EUR 5
Algemene Vergadering:	De algemene vergadering van aandeelhouders van Triodos Groenfonds
Beheerder:	Triodos Investment Management
Bgfo:	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen
Directie:	De directie van Triodos Groenfonds, te weten Triodos Investment Management
Fonds:	Triodos Groenfonds NV, gevestigd en kantoorhoudende te Zeist
Groene beleggingen:	Aandelen in een Groenfonds
Groenfonds:	Bij ministeriële regeling aangewezen beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 5.14 lid 2 letter b van de Wet IB 2001
Groenprojecten:	Projecten in het belang van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos, als bedoeld in artikel 5.14 lid 3 van de Wet IB 2001, waarvoor een groenverklaring is afgegeven
Intrinsieke Waarde:	Het verschil tussen de uit de balans van Triodos Groenfonds blijken 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
Prioriteitsaandelen:	Prioriteitsaandelen in het kapitaal van Triodos Groenfonds, elk groot nominaal EUR 5
Prospectus:	Het onderhavige prospectus d.d. 30 juni 2009
Raad van Commissarissen:	De Raad van Commissarissen van Triodos Groenfonds
Regeling Groenprojecten 2005:	Regeling van de Staatssecretaris van Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer en de Staatssecretaris van Financiën van 22 juni 2005, nr. DGM/SB/ET 2005127181, houdende regels inzake de aanwijzing van en verklaring voor in Nederland gelegen projecten welke in het belang zijn van de bescherming van het milieu, waaronder natuur en bos als gepubliceerd in de Staatscourant van 11 juli 2005
Register:	Het register van houders van Aandelen op naam
Statuten:	De statuten van Triodos Groenfonds, zoals laatstelijk gewijzigd
Triodos Bank:	Triodos Bank NV, gevestigd te Zeist

Triodos Groenfonds: Triodos Groenfonds 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 GROENFONDS

Triodos Groenfonds heeft ten doel het beleggen van vermogen in projecten die het behoud en de ontwikkeling van natuur, milieu en bos bevorderen. De belangrijkste sectoren waarin Triodos Groenfonds belegt zijn duurzame energie (vooral windenergie), biologische landbouw, natuur en landschap, duurzaam bouwen en milieutechnologie. De beleggingen geschieden op een zodanige wijze dat de risico's ervan worden gespreid teneinde zijn beleggers in de opbrengst te doen delen. Triodos Groenfonds heeft de status van Groenfonds. Dit betekent dat Aandeelhouders, onder voorwaarden, kunnen profiteren van een gunstige fiscale behandeling van hun belegging in Triodos Groenfonds. Doel en feitelijke werkzaamheden van een Groenfonds dienen hoofdzakelijk (ten minste 70%) te bestaan in het direct of indirect beleggen van vermogen in door de Nederlandse overheid erkende Groenprojecten.

TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT

Triodos Investment Management treedt op als Beheerder van Triodos Groenfonds. Triodos Investment Management is een 100% deelneming van Triodos Bank. Triodos Groenfonds en Triodos Investment Management onderschrijven onderstaande 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 GROENPROJECTEN 2005

Triodos Groenfonds verstrekt leningen aan projecten die in het belang zijn van natuur, milieu en bos en die van overheidswege zijn aangewezen als Groenproject. 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 Groenverklaring zijn vastgelegd in de Regeling Groenprojecten 2005. 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 sponsorbijdrage enig eigen rendement opleveren.

Conform de eis uit de Regeling Groenprojecten 2005 stelt Triodos Groenfonds zich ten doel tenminste 70% van het vermogen direct of indirect te beleggen in Groenprojecten.

AARD VAN DE BELEGGINGEN

Beleggingen worden hoofdzakelijk gedaan in de vorm van leningen op basis van hypothecaire zekerheid of bankgarantie, en/of op basis van verpanding van voorrechten en opbrengsten uit contracten. Beleggingen kunnen tevens worden gedaan door eigendom te verwerven van onroerende zaken of door aandelenparticipaties te nemen in ondernemingen. In eigendom verkregen gronden zullen in de regel in erfpacht worden uitgegeven. Bij participaties in zelfstandige ondernemingen zal een belegging in aandelen waaraan zeggenschap is verbonden, beperkt worden tot maximaal 50% van het aandelenkapitaal van de betreffende onderneming. Voorts zal Triodos Groenfonds nooit meer dan 25% van zijn vermogen beleggen in één onderneming of project. Beleggingen kunnen naast de op de hierboven beschreven directe wijze, ook op indirecte wijze plaatsvinden. Bij een indirecte belegging is er sprake van een deelname in het kapitaal van een intermediaire vennootschap, bijvoorbeeld een beleggingsmaatschappij.

Triodos Groenfonds 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

Op grond van de geldende regelgeving wordt de markt voor beleggingen in Groenprojecten met name bepaald door projecten in de sectoren duurzame energie, biologische landbouw, duurzaam bouwen, natuur en landschap en milieutechnologie. Wijzigingen in de Regeling

Groenprojecten kunnen aanleiding geven tot een aanpassing van het beleggingsbeleid, mits passend binnen de duurzaamheidscriteria voor financiering van Triodos Groenfonds.

GEOGRAFISCHE FOCUS

Beleggingen vinden hoofdzakelijk in Nederland plaats. Beleggingen in buitenlandse projecten, waaronder projecten in ontwikkelingslanden en Centraal- en Oost-Europese landen, zullen niet meer dan 10% van het fondsvermogen bedragen.

VREEMD VERMOGEN

Triodos Groenfonds kan vreemd vermogen aantrekken tot 60% van de fiscale boekwaarde van aan het fonds behorende onroerende zaken of rechten waaraan deze zijn onderworpen en tot 20% van de fiscale boekwaarde van de overige 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 Groenfonds kan zo nodig zijn beleggingen tot zekerheid verbinden voor de betaling van het ter zake van het vreemd vermogen verschuldigde.

OVERIGE

Triodos Groenfonds 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 Groenfonds 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 Groenprojecten 2005, zal het rendement op beleggingen in Groenprojecten veelal lager liggen dan het rendement op vergelijkbare beleggingen in projecten die niet kwalificeren als Groenproject. Het bruto rendement van Triodos Groenfonds is daardoor in de regel lager dan dat van financiële producten met een vergelijkbaar risicoprofiel. Daartegenover staat echter dat Triodos Groenfonds de status heeft van Groenfonds. Dit betekent dat Aandeelhouders, onder voorwaarden, kunnen profiteren van een gunstige fiscale behandeling van hun belegging in Triodos Groenfonds. Dit fiscale voordeel betreft een besparing aan inkomstenbelasting van 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 Groenfonds is opgenomen in het hoofdstuk 'Fiscale aspecten'. Het netto rendement van een belegging in Triodos Groenfonds is daardoor in grote lijnen vergelijkbaar met het netto rendement van reguliere financiële producten met een vergelijkbaar risicoprofiel.

Triodos Groenfonds 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 Groenfonds. Het totale beleggingsresultaat is inclusief ongerealiseerde herwaarderingen. Ten behoeve van de berekening van het rendement wordt verondersteld dat uitgekeerde dividenden in Triodos Groenfonds worden herbelegd.

Het rendement van Triodos Groenfonds 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 markttrentes. Triodos Groenfonds 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 Groenfondsen. 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 Groenfonds ten

opzichte van de referentie index is tevens afhankelijk van de mate van concurrentie op de markt voor beleggingen in Groenprojecten. Bij een vergelijking van de performance van Triodos Groenfonds ten opzichte van deze referentie index dient rekening gehouden te worden met het feit dat beleggingen in Triodos Groenfonds een enigszins hoger risicoprofiel hebben dan staatsobligaties.

UITKERINGSBELEID

Triodos Groenfonds is een fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent dat de gerealiseerde winsten van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds. 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 BEHAALDE RENDEMENT

Triodos Groenfonds is het oudste groene beleggingsfonds van Nederland. Het is in juni 1998 ontstaan uit een fusie van de drie groene beleggingsfondsen van Triodos Bank: Biogronnd Beleggingsfonds (opgericht in 1990), Het Windfonds nv (opgericht in 1993) en Het Groene Beleggingsfonds (opgericht in 1995).

Het behaalde rendement inclusief herbelegging van dividend en exclusief fiscaal voordeel van maximaal 2,5% per jaar*:

	Intrinsieke Waarde
2000	7,2%
2001	3,6%
2002	6,7%
2003	1,5%
2004	4,4%
2005	2,5%
2006	-1,1%
2007	1,4%
2008	6,1%

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

* 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.

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

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

WAARDERING BELEGGINGEN

De beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Aankoopkosten van beleggingen worden geactiveerd. Verkoopkosten inzake gedesinvesteerde beleggingen worden ten laste van het in de winst- en verliesrekening opgenomen transactieresultaat gebracht. De reële waarde wordt als volgt bepaald.

Landbouwgronden

Van de in eigendom verworven landbouwgronden wordt jaarlijks tenminste 20% getaxeerd door een externe taxateur. De waardering van de overige in eigendom verworven gronden wordt jaarlijks intern getoetst. De landbouwgronden worden gewaardeerd op de getaxeerde waarde, indien en voor zover deze waarde ligt boven de aankoopprijs vermeerderd met de nog af te schrijven aankoopkosten. Indien de getaxeerde waarde lager is dan de aankoopprijs worden de gronden gewaardeerd op deze getaxeerde waarde vermeerderd met de nog af te schrijven aankoopkosten.

Financiële beleggingen

Financiële beleggingen in investerings- en beleggingsfondsen worden gewaardeerd op de laatst bekende beurskoers, indien de effecten een notering hebben aan een effectenbeurs. Beleggingen in investerings- en beleggingsfondsen zonder een notering aan een effectenbeurs worden tenminste éénmaal per kwartaal door de Beheerder naar beste kunnen gewaardeerd op reële waarde op basis van door de betreffende instelling overlegde financiële gegevens en andere voor de waardering relevant geachte informatie.

Overige financiële beleggingen worden jaarlijks gewaardeerd op de contante waarde van toekomstige kasstromen. Deze kasstromen zijn bepaald op basis van meerjarige prognoses. De gehanteerde rekenrente is de marktrente voor financieringen met een looptijd overeenkomstig de oorspronkelijk verwachte looptijd van de belegging, eventueel verhoogd met een risico-opslag.

Obligaties

Obligaties worden gewaardeerd op beurswaarde.

Leningen

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

WAARDERING ERFPACHTRECHT

Ontvangen vergoedingen bij de uitgifte van het erfpachtrecht, welke vergoedingen dienen ter compensatie van de waardevermindering van de aangekochte grond op het moment dat deze in erfpacht wordt uitgegeven, worden gepassiveerd en gedurende de looptijd van het erfpachtcontract lineair ten gunste van het resultaat gebracht.

WAARDERING OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA

De overige activa en passiva worden op nominale waarde gewaardeerd, vorderingen zonodig onder aftrek van voorzieningen wegens mogelijke oninbaarheid.

HERWAARDERINGEN

Mutaties als gevolg van (niet-)gerealiseerde herwaardering van beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt. Het deel van de winst dat betrekking heeft op positieve niet-gerealiseerde herwaardering zal niet worden uitgekeerd aan de certificaathouders, 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 Groenfonds van deze mogelijkheid gebruik maken.

RESULTAATBEPALING

Opbrengsten uit erfpacht, interest en andere opbrengsten worden ten gunste van het boekjaar gebracht waarop zij betrekking hebben. Baten uit hoofde van winstuitkeringen op overige financiële beleggingen worden in het jaar van betaalbaarstelling verantwoord. 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 Triodos Groenfonds zijn reeds ten laste van het resultaat gebracht.

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 per maand-ultimo, 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 in de voorwaarden van toepassing. Met betrekking tot de beheervergoeding is geen omzetbelasting verschuldigd.

COMMISSARISVERGOEDING

Voor hun werkzaamheden voor Triodos Groenfonds 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 er omzetbelasting verschuldigd omtrent deze commissarisvergoeding. Commissarissen die werkzaam zijn bij Triodos Bank ontvangen geen vergoeding.

KOSTEN VOOR BEWARING

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

KOSTEN EXTERNE ACCOUNTANT

De kosten van de externe accountant zullen worden gedeclareerd op basis van het aantal gewerkte uren. Deze kosten worden rechtstreeks ten laste van Triodos Groenfonds gebracht. De kosten bedroegen in 2008 EUR 23.381, 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 beleggingsinstellingen. Triodos Investment Management belast de kosten door aan Triodos Groenfonds, voor zover deze kosten zijn toe te

rekenen aan het fonds. Over 2008 bedroegen de kosten van toezicht EUR 31.800. 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 zijn mogelijkheden om nieuwe Aandelen uit te geven te vergroten, maakt Triodos Groenfonds 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% van het aangebrachte vermogen 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 Groenfonds, 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 aandelhoudersregister 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 Groenfonds gebracht. De vergoeding betrof in 2008 EUR 22.802. 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 Groenfonds. Deze kosten zijn gezamenlijk niet hoger dan 10% van de totale kosten.

KOSTEN IN VERBAND MET DIRECTE OF INDIRECTE BELEGGINGEN IN ANDERE BELEGGINGSINSTELLINGEN

Triodos Groenfonds kan gebruik maken van de mogelijkheid te beleggen in investeringsfondsen en beleggingsinstellingen. Indien Triodos Groenfonds direct of indirect belegt in een andere beleggingsinstelling dan kunnen de kosten die hiermee samenhangen bestaan uit onder andere de beheervergoeding en overige kosten. Triodos Groenfonds heeft gebruik gemaakt van deze mogelijkheid en belegt op de verschijningsdatum van dit prospectus in Triodos Venture Capital Fund. De beheervergoeding die in 2008 ten laste van Triodos Venture Capital Fund in rekening is gebracht, bedraagt 2,4% geheven over het gecommiteerd kapitaal minus de kostenbasis van de 'disposed investments'. De belegging in Triodos Venture Capital Fund bedraagt per 31 december 2008 EUR 1. Met betrekking tot de beheervergoeding is geen omzetbelasting verschuldigd.

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 Groenfonds, gedurende een boekjaar.

De totale kosten bedroegen in 2008 EUR 5.467.881. 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 5.469.090.

De expense ratio bedraagt over 2008: 1,23%.

PRIJSVORMING

De basis voor de transactieprijs van de Aandelen is de Intrinsieke Waarde van Triodos Groenfonds. 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 de beursgenoteerde effecten (zoals de obligatieleningen) gewaardeerd tegen de slotkoersen ná de cut-off time van Triodos Groenfonds ('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 Groenfonds 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 Groenfonds 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 marktomstandigheden is gewijzigd. Dit tarief geldt zowel indien de beleggingsinstelling eigen aandelen moet inkopen als uitgeven. Dit betekent dat zowel de uitgifteprijs als de terugkoopprijs van Triodos Groenfonds 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 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. De waarde van landbouwgronden wijzigt als gevolg van (prijs)ontwikkelingen op de betreffende markt. 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, financiële beleggingen en landbouwgronden fluctueren.

RENTERISICO

Het rendement van Triodos Groenfonds is grotendeels afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. 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 Groenfonds. Het Fonds kan ten behoeve van het afdekken van renterisico's beleggen in derivaten.

De hoogte van rente en erfpachtcanon is bij nieuwe beleggingen in sterke mate afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt en wordt in de regel voor lange termijn vastgesteld.

INFLATIERISICO

Het inflatierisico brengt met zich mee dat het rendement van Triodos Groenfonds 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, obligaties en landbouwgronden zijn debiteurenrisico's verbonden. Triodos Groenfonds beheerst dit risico met name door het stellen van voldoende zekerheden, zoals hypothecaire zekerheid of verpanding van vorderingen. Triodos Groenfonds heeft daarnaast bij de aanvraag en tussentijdse beoordelingen van leningen een stelsel van beoordelingscriteria om kredietrisico's te beoordelen en waar nodig bij te sturen.

LANDENRISICO

Indien en voor zover Triodos Groenfonds direct of indirect belegt in projecten welke zijn gelegen in ontwikkelingslanden of Centraal- en Oost-Europese landen, zijn aan deze beleggingen een aantal specifieke risico's verbonden. Veel van deze landen kennen een instabiel politiek klimaat en een relatief beperkt ontwikkeld rechtssysteem. Daarnaast bieden de betreffende projecten veelal geen mogelijkheid tot het vestigen van zekerheden bij het verstrekken van financiering. Om dergelijke risico's te spreiden, zal Triodos Groenfonds in de regel via intermediaire investeringsfondsen in dergelijke projecten beleggen. Beleggingen in buitenlandse projecten zullen niet meer dan 10% van het fondsvermogen bedragen.

RISICO MET BETREKKING TOT STATUS ALS GROENFONDS

Op grond van zijn status als Groenfonds heeft Triodos Groenfonds de verplichting tenminste 70% van zijn middelen te beleggen in Groenprojecten. Indien het fonds op enig moment minder dan 70% van zijn middelen in Groenprojecten heeft belegd, dan kan dit tot fiscale heffingen leiden bij Triodos Groenfonds. Een blijvend tekort aan Groenprojecten kan tot verlies van de status van Groenfonds 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 maatschappelijke 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 Groenfonds aan te zuiveren indien de verliezen de inleg overstijgen.

LIQUIDITEITSRISICO

Liquiditeitsrisico is het risico dat Triodos Groenfonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die zijn benodigd om aan bepaalde verplichtingen te kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door minimaal 10% van het vermogen te beleggen in liquide rentedragende tegoeden of zorg te dragen voor voldoende andere waarborgen.

VALUTARISICO

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

CONCENTRATIERISICO

Het concentratierisico is het risico dat zich voor kan doen indien Triodos Groenfonds een grote concentratie van beleggingen heeft in bepaalde soorten debiteuren of op bepaalde markten. Ter beperking van dit risico worden verschillende vermogenstitels, te weten, obligaties, leningen, financiële beleggingen en landbouwgronden, gespreid over diverse sectoren, namelijk duurzame energie, biologische landbouw, duurzaam bouwen, natuur en landschap, milieutechnologie, overheden en solide, duurzaam opererende financiële instellingen.

RISICO EROSIE FONDSVERMOGEN

Triodos Groenfonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Een 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 Groenfonds meer dividend uit kan keren dan het behaalde jaarresultaat. Het gevolg kan zijn dat het fondsvermogen van Triodos Groenfonds door de dividenduitkering afneemt.

RISICO BIJ AFWIKKELING EFFECTEN-TRANSACTIES

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 5 en luiden op naam. Voor Aandelen worden geen aandelebewijzen 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 eventueel 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 Groenfonds voor zover dit aan de houders van Aandelen toekomt. Aan nieuw uit te geven Aandelen kunnen eerst rechten worden ontleend met ingang van de datum waarop de uitgifteprijs in het vermogen van Triodos Groenfonds is gestort. De Aandelen worden verhandeld via Euronext Fund Service.

UITGIFTE VAN AANDELEN

Triodos Groenfonds heeft een 'open-end' karakter. Dat wil zeggen dat, wanneer de vraag naar Aandelen groter is dan het aanbod, Triodos Groenfonds nieuwe Aandelen uit geeft of ingekochte Aandelen opnieuw plaatst. De Beheerder is op grond van artikel 3 lid 2 van de Statuten bevoegd de tijdstippen en de voorwaarden van de uitgifte, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te bepalen.

De Beheerder zal bij de bepaling van het uitgiftebeleid rekening houden met de status van Triodos Groenfonds als Groenfonds en met de belangen van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds zijn voor Triodos Groenfonds geen kosten verbonden. Er hoeft dus geen opslag op de intrinsieke waarde bij een per saldo uitgifte van aandelen in Triodos Groenfonds 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 waarderingsdag ('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 Groenfonds bereid de Aandelen zelf in te kopen, indien en voor zover dit niet in strijd is met de (statutaire) 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 Groenfonds in het geheel geen Aandelen zal inkopen. Voor zover nu kan worden overzien zal dat het geval zijn indien de liquide middelen van Triodos Groenfonds hiertoe ontbreken of dat door aangegane verplichtingen reeds beslag op deze middelen van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds of de Aandeelhouders door inkoop zouden worden aangetast, kan worden besloten geen Aandelen in te kopen.

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

Triodos Bank zal enkel transacties met Triodos Groenfonds 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 uitgekeerd. Koersresultaten op de beleggingen worden in beginsel aan de herbeleggingsreserve toegevoegd en beïnvloeden de uitdelingsverplichting niet. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht. Dividenduitkeringen zullen plaatsvinden in contanten, tenzij de liquiditeitsbehoefte van Triodos Groenfonds naar het oordeel van de Beheerder zodanig is, dat een uitkering in de vorm van aandelen geboden is, 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, wat – gezien de fiscale status van beleggingsinstelling – inhoudt dat dit in ieder geval binnen acht maanden na afloop van het boekjaar dient te geschieden. 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 Amsterdam NV 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 Groenfonds.

COMPENSATIE VOOR ONJUISTE TRANSACTIEPRIJS

Voor de transacties van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds die worden gedaan via Euronext Fund Service 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 Service getraceerd. De benadeelde partijen worden vergoed voor het verschil tussen de werkelijke en de foutief totstand gekomen transactieprijs maal het aantal aandelen dat verhandeld is.

Voor de transacties voor Triodos Groenfonds 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 Groenfonds verstrekt onder meer periodiek informatie door uitgifte van nieuwsbrieven. Deze worden op de website van Triodos Bank gepubliceerd.

VERSLAGLEGGING

Triodos Groenfonds 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 een of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen dan wel aan het adres van iedere Aandeelhouder, opgave van de plaats waar het jaarverslag van Triodos Groenfonds voor de Aandeelhouders kosteloos verkrijgbaar is.

Triodos Groenfonds 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 Groenfonds voor de Aandeelhouders kosteloos verkrijgbaar is.

Het jaarverslag en het halfjaarbericht van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds;
- de gegevens omtrent de Directie en Triodos Groenfonds, 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 zullen ten kantore van Triodos Groenfonds ter inzage liggen en verkrijgbaar zijn. 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 gegevens omtrent de Beheerder en Triodos Groenfonds verstrekt, die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

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

- de gegevens omtrent de Beheerder en Triodos Groenfonds 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 Groenfonds 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 destijds als Biogronnd Beleggingsfonds NV, opgericht naar Nederlands recht bij akte d.d. 25 mei 1990, verleden door notaris C.P. Boodt te Amsterdam.

Op 26 juni 1998 vond een juridische fusie plaats tussen Biogronnd Beleggingsfonds NV, Het Windfonds NV en Het Groene Beleggingsfonds NV, waarbij Biogronnd Beleggingsfonds NV optrad als verkrijgende vennootschap en vervolgens werd voortgezet onder de naam Triodos Groenfonds.

De Statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte d.d. 9 september 2005 verleden door notaris M.D.P. Anker te Amsterdam. De ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend onder nummer NV 368046. Triodos Groenfonds is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30096510.

AANDELENKAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal van Triodos Groenfonds bedraagt EUR 75.000.025, verdeeld in 15.000.000 Aandelen en vijf Prioriteitsaandelen met elk een nominale waarde van EUR 5.

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 Groenfonds 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 Groenfonds;
- 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 blijken 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 Groenfonds 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 Groenfonds. Tevens treedt Triodos Investment Management op als beheerder van de volgende vergunningsplichtige fondsen: Triodos Meerwaardefonds NV, Triodos Fair Share Fund, Triodos Vastgoedfonds NV en Triodos Cultuurfonds NV. Voor uitgebreidere informatie over Triodos Investment Management wordt verwezen naar het registratiedocument. Het registratiedocument vormt een integraal onderdeel van dit Prospectus.

RAAD VAN COMMISSARISSSEN

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 de verschijningsdatum van dit Prospectus bestaat de Raad van Commissarissen van Triodos Groenfonds uit de volgende personen:

P. Blom
M.M. Elings-van Hooidonk (*voorzitter*)
P.J.W.G. Kok
A. Rijckenberg
J.P. van Soest
J.F. Vergunst

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

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

In de Statuten zijn de situaties, waarin Algemene Vergaderingen worden gehouden, bepaald. De volledige beschrijving is te vinden in artikel 15 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 of 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 Amsterdam NV 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 Groenfonds 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 voorschrijven. 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 in de wet niet voorzien is, beslist de Algemene Vergadering.

OPHEFFING

Triodos Groenfonds kan worden ontbonden door de Algemene Vergadering na voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van de Prioriteitsaandelen. Het besluit tot ontbinding kan voorts slechts worden genomen indien het, in de Statuten beschreven, vereiste quorum aanwezig is, alsmede een gekwalificeerde meerderheid vóór het besluit stemt. 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 Groenfonds voor de Aandeelhouders ter inzage liggen en kosteloos verkrijgbaar zijn.

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 Groenfonds stemrechten kan uitoefenen, zal zij 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 stemrechten.

Wijziging van de voorwaarden

De voorwaarden die gelden tussen Triodos Groenfonds en zijn Aandeelhouders zijn onder meer vastgelegd in de Statuten en het Prospectus van Triodos Groenfonds. De Statuten en het Prospectus van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds 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 Triodos Bank.

WIJZIGING WAARDOOR RECHTEN VERMINDEREN OF LASTEN VERZWAREN

Wijzigingen van de voorwaarden die gelden tussen Triodos Groenfonds 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 Groenfonds, 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 GROENFONDS

Vennootschapsbelasting

Triodos Groenfonds heeft geopteerd voor de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent dat het resultaat van Triodos Groenfonds is onderworpen aan een tarief vennootschapsbelasting van 0%, mits aan de voorwaarden wordt voldaan die aan de status van fiscale beleggingsinstelling zijn verbonden. Zo dient het statutaire doel en de feitelijke werkzaamheden van Triodos Groenfonds te bestaan uit het beleggen van vermogen en mag tot 60% van de fiscale boekwaarde van aan Triodos Groenfonds behorende onroerende zaken of rechten waaraan deze zijn onderworpen en maximaal 20% van de fiscale boekwaarde van de overige 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 en de daarbij optredende valutakoersverschillen worden in beginsel via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven dientengevolge 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 rechtspersoon (dan wel twee of meer met elkaar verbonden belastingplichtige lichamen) geen belang van 45% of meer in Triodos Groenfonds hebben. Evenmin mag het belang in Triodos Groenfonds voor 25% of meer berusten bij een enkele natuurlijke persoon.

Dividendbelasting

Op de door Triodos Groenfonds 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 in Triodos Groenfonds niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen en evenmin kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en voorts dat ter zake van de Aandelen in Triodos Groenfonds 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 Groenfonds heeft de status van Groenfonds zoals bedoeld in artikel 5.14 lid 2 letter b van de Wet ib 2001. Dit betekent dat de Aandelen Triodos Groenfonds worden aangemerkt als maatschappelijke beleggingen. Beleggingen in deze specifieke categorie worden niet aangemerkt als bezittingen in box 3 in de zin van de Wet ib 2001, tot een maximum van EUR 55.145 (2009) per belastingplichtige en EUR 110.290 (2009) voor fiscale partners en echtgenoten 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 maatschappelijke 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 Groenfonds 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 late 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 Groenfonds hebben.

Overige informatie

WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT

Aan Triodos Investment Management, voorheen Triodos Fonds Management BV, 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 Groenfonds en/of zijn Beheerder aan een andere partij opdracht heeft verleend om één of meer werkzaamheden in het kader van het beheer van Triodos Groenfonds 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 er voor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus te beoordelen en te accepteren.

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 fondsbeheerder, 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 Groenfonds worden onderhouden met gelieerde partijen. Het betreft:

Stichting Triodos Holding

Stichting Triodos Holding is de houder van vijf prioriteits aandelen;

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 Groenfonds houdt een groot deel van zijn liquide middelen aan bij Triodos Bank tegen marktconforme tarieven;
- Triodos Bank beheert het aandelhoudersregister en ontvangt hiervoor geen vergoeding;
- Triodos Bank verstrekt bankgaranties aan Triodos Groenfonds tegen marktconforme voorwaarden en tarieven;
- Triodos Bank kan een stand by facilititeit verstrekken aan Triodos Groenfonds tegen marktconforme voorwaarden en tarieven;
- Triodos Groenfonds heeft onder meer een distributieovereenkomst gesloten met Triodos Bank, welke is gebaseerd op een bestandsprovisie van 0,4% per jaar;

Triodos MeesPierson

Triodos MeesPierson beheert de financieringen en de portefeuille duurzame obligaties en ontvangt hiervoor een marktconforme vergoeding van Triodos Investment Management.

Triodos Ventures BV

- Triodos Ventures BV heeft een 40% belang in Windpark Roggeplaat BV. Triodos Groenfonds heeft in hetzelfde windpark een belang van 37,5%.
- Triodos Ventures BV heeft een 50% belang in Windpark Kornwerderzand BV waaraan Triodos Groenfonds een lening heeft verstrekt.

Het behoort tot de mogelijkheden dat Triodos Groenfonds belegt in gelieerde beleggingsinstellingen of overige gelieerde partijen. Op dit moment heeft Triodos Groenfonds een participatie in Triodos Venture Capital Fund tegen dezelfde voorwaarden als welke voor de andere participanten in Triodos Venture Capital Fund van toepassing zijn.

Triodos Groenfonds 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 informatieverstopping en de vergoeding.

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

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 Groenfonds NV uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 30 juni 2009 van Triodos Groenfonds 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

RAAD VAN COMMISSARISSEN

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 en Triodos Vastgoedfonds NV. Peter Blom is voor het eerst benoemd in 2006. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn eerste zittingstermijn af in 2010. Peter Blom heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

Mevrouw Mr M.M. Elings-van Hooidonk (1964)

Marjolein Elings-van Hooidonk is notaris bij Van Rhijn Notarissen in Zeist. Daarnaast is zij secretaris van het bestuur van de Monté Verloren Stichting, bestuurslid van de Van Tellingen Pul Stichting en voorzitter van de Raad van Commissarissen van Triodos Meerwaardefonds NV. Marjolein Elings-van Hooidonk is voor het eerst benoemd in 2003. Volgens het rooster van aftreden loopt haar tweede zittingstermijn af in 2011. Marjolein Elings-van Hooidonk heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

De heer mr P.J.W.G. Kok (1954)

Peter Kok is lid van de Raad van Bestuur (CFO) Delta Lloyd NV. Daarnaast is hij bestuurslid van de Dutch Fund Association, bestuurslid van de Dutch Securities Institute, voorzitter van de Raad van Commissarissen van Delta Lloyd Beleggingsfondsen, voorzitter van de Raad van Commissarissen van Ohra Beleggingsfondsen en lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Vastgoedfonds NV en Triodos Meerwaardefonds NV. Peter Kok is voor het eerst benoemd in 2005. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn tweede zittingstermijn af in 2013. Peter Kok heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

Mevrouw Drs A. Rijckenberg (1953)

Annemiek Rijckenberg is zelfstandig adviseur stedelijke ontwikkeling. Daarnaast is zij voorzitter van de Commissie Welstand en Monumenten Amsterdam, lid van de vromRaad, lid van het College voor Stedelijke innovatie van Nicis Institute, adviseur van de Vereniging Deltametropool, lid van de Raad van Commissarissen van Woningstichting Portaal, voorzitter van de Stichting Huis en Festival aan de Werf, voorzitter van de Stichting Muziekensemble MAE, voorzitter van Stichting Marja van de Werfdebat. Annemiek Rijckenberg is voor het eerst benoemd in 2007. Volgens het

rooster van aftreden loopt haar eerste zittingstermijn af in 2011. Annemiek Rijckenberg heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

De heer ir J.P. van Soest (1955)

Jan Paul van Soest is directeur van Jan Paul van Soest – Advies voor Duurzaamheid BV. Daarnaast is hij voorzitter van de Stichting Centrum Landbouw en Milieu, lid van de Raad van Commissarissen van CLM BV, bestuurslid van de Energy for All Foundation, bestuurslid van de Stichting Ontwikkeling Mondiaal Leiderschap, mededirecteur Carbon Stars BV, voorzitter Vereniging Netwerk Vitale Landbouw en Voeding, voorzitter Stichting Aquarius Alliance, mededirecteur van The Edge International School for Leadership and Spirituality, voorzitter van de Raad van Commissarissen van BioShape BV, voorzitter van de Bioshape Benefits Foundation, bestuurslid van de Creative Bioass Foundation en lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Meerwaardefonds NV. Jan Paul van Soest is voor het eerst benoemd in 2005. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn tweede zittingstermijn af in 2013. Jan Paul van Soest heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

De heer Drs J.F. Vergunst (1946)

Freek Vergunst is adjunct directeur van Cordares Vermogensbeheer. Daarnaast is hij lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Meerwaardefonds NV. Freek Vergunst is voor het eerst benoemd in 2005. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn tweede zittingstermijn af in 2013. Freek Vergunst heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

BESTUUR STICHTING 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, Triodos SICAV II en lid van de Raad van Toezicht van Triodos Fair Share Fund.. Pierre Aeby is voor het eerst benoemd in 2006. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn eerste termijn af in 2010. Pierre Aeby heeft de Belgische nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

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 is voor het eerst benoemd in 2006. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn eerste zittingstermijn af in 2010. Peter Blom heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

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:

- a. 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
- b. 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 spaar- 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 certificaat-houder 10% of meer van het uitstaande aandelenkapitaal in zijn bezit heeft. Triodos Bank heeft geen beurs-notering, maar onderhoudt een interne markt voor de niet-royeerbare 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 s 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 Groenfonds NV

NAAM, STATUS, ZETEL EN DUUR

Artikel 1

- 1 In de statuten van deze vennootschap wordt verstaan onder:
- a aangesloten instelling: een aangesloten instelling in de zin van de Wge;
 - b centraal instituut: het centraal instituut in de zin van de Wge;
 - c certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;
 - d certificaatrechten: de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders;
 - e deelgenoot: een deelgenoot in een verzameldepot;
 - f 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, alsmede andere rechtspersonen en vennootschappen welke als zodanig door de wet worden aangemerkt;
 - g 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;
 - h Necigef: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer bv: centraal instituut in de zin van de Wge;
 - i 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;
 - j Wge: de Wet giraal effectenverkeer.
- 2 De vennootschap is genaamd: Triodos Groenfonds nv.
- 3 De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.
- 4 Zij is gevestigd te Zeist.

DOEL

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:
het beleggen van vermogen, in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, in projecten die in het belang zijn van natuur, milieu en bos. De beleggingen geschieden op een zodanige wijze dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde haar beleggers in de opbrengst te doen delen.

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 3

- 1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijftien-zeventig miljoen vijftientig euro (EUR 75.000.025), verdeeld in vijf (5) prioriteitsaandelen en vijftien miljoen (15.000.000) gewone aandelen, elk met een nominale waarde van vijf euro (EUR 5).
- 2 Hetgeen in deze statuten is bepaald met betrekking tot aandelen en aandeelhouders is - tenzij het tegendeel blijkt toepasselijk zowel op de prioriteitsaandelen als gewone aandelen en houders der aandelen. Niet geplaatste aandelen, waaronder zowel begrepen alle thans niet geplaatste aandelen als alle nog niet geplaatste aandelen op grond van verhoging van het maatschappelijk kapitaal, zullen worden uitgegeven op de tijdstippen en de voorwaarden als de directie - onder goedkeuring van de raad van commissarissen - zal besluiten.
- De uitgifte geschiedt door de directie.
- 3 De directie is - onverminderd het bepaalde in lid 4 - bevoegd zonder goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders, doch met goedkeuring van de raad van commissarissen, rechtshandelingen aan te gaan:
- a in verband met het nemen van aandelen, waarbij bijzondere verplichtingen op de vennootschap worden gelegd; rakende het verkrijgen van aandelen op andere voet dan waarop de deelneming in de vennootschap voor het publiek wordt opengesteld; en
 - b betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld.
- 4 Alle aandelen worden slechts volgestort uitgegeven.

EIGEN AANDELEN

Artikel 4

- 1 Iedere overdracht aan de vennootschap van niet-volgestorte eigen aandelen is nietig.
- 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.
- 3 Onverminderd het overigens terzake in Artikel 118 lid 7 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bepaalde, wordt voor aandelen in het bezit van de vennootschap of een dochtermaatschappij geen stemrecht uitgeoefend, evenmin voor aandelen waarvan een hunner de certificaten houdt. Op deze aandelen geschiedt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap.
- Aandelen waarop geen stemrecht kan worden uitgeoefend, zullen niet worden meegeteld voor de berekening van een quorum of een meerderheid.
- 4 De directie is bevoegd de verworven aandelen te vervreemden.

AANDELEN / REGISTER

Artikel 5

- 1 De prioriteitsaandelen en de gewone aandelen luiden op naam.
- 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 6. 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.
- 3 Uitlevering van aandelen is mogelijk met inachtneming van de procedure zoals weergegeven in artikel 26 van de Wge, tenzij de directie anders heeft bepaald. Ingeval van uitlevering van aandelen worden de aandelen op naam van de aandeelhouder gesteld. Voor een dergelijke uitlevering is geen medewerking van de andere deelgenoten, respectievelijk andere aangesloten instellingen vereist.
- 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.
- 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.
- 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.

Artikel 6

- 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.
- 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.

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.

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 AANDELEN

Artikel 7

1 De levering van aandelen op naam geschiedt op de wijze als door de wet voorgeschreven is.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

8 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.

9 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 verzameldepot respectievelijk het girodepot.

10 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.

11 Indien aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gerechtigden slechts door middel van een door hen gezamenlijk – al dan niet uit hun midden – schriftelijk aangewezen (rechts-)persoon hun rechten op deze aandelen uitoefenen. Tot een gemeenschap wordt voor de betekenis van dit lid niet begrepen een verzameldepot of een girodepot.

DIRECTIE

Artikel 8

1 De vennootschap wordt bestuurd door de directie, bestaande uit één of meer natuurlijke of rechtspersonen, onder toezicht van de raad van commissarissen.

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

3 Het salaris van de directie, alsmede de verdere arbeidsvoorwaarden worden vastgesteld door de raad van commissarissen.

4 De benoeming van de leden van de directie geschiedt door de algemene vergadering van aandeelhouders uit een bindende voordracht, welke ten minste twee personen voor iedere te vervullen plaats bevat, opgemaakt door de raad van commissarissen nadat deze daartoe door de directie is uitgenodigd. 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. Is een bindende voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan is de algemene vergadering van aandeelhouders met inachtneming van het bepaalde in lid 6 van dit artikel en met inachtneming van het bepaalde in artikel 19 lid 1 in de benoeming vrij. De algemene vergadering van aandeelhouders is voorts met inachtneming van het bepaalde in lid 6 van dit artikel vrij in haar keuze indien zij het bindend karakter aan de voordracht ontnemt bij besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte geldige stemmen die ten minste één derde van geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

5 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.

6 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 raad van commissarissen 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 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 volstreekte meerderheid van stemmen.

7 De directeuren kunnen worden geschorst en/of ontslagen door de algemene vergadering van aandeelhouders.

8 Voor een besluit tot ontslag als in het vorig lid bedoeld, anders dan op eigen verzoek, is een meerderheid vereist van tenminste twee/derde van het aantal geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin tenminste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

9 Indien in een vergadering als in het vorig lid bedoeld het vereiste kapitaal niet is vertegenwoordigd, wordt een tweede vergadering bijeen-

geroepen, te houden tenminste drie weken en ten hoogste zes weken na de eerste vergadering, waarin alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal, een besluit kan worden genomen met tenminste twee/ derde 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.

10 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.

11 Indien er meer dan een directeur is, benoemt de raad van commissarissen een van de directeurs tot voorzitter van de directie. Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer directeurs zijn de overblijvende directeurs of is de enige overblijvende directeur met het bestuur van de vennootschap belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle directeurs is de raad van commissarissen voorlopig met het bestuur van de vennootschap belast.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 9

1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit een of meer commissarissen.

Het aantal commissarissen wordt vastgesteld door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders.

2 De benoeming van de leden van de raad van commissarissen geschiedt door de algemene vergadering bij een besluit te nemen met een volstrekte meerderheid van stemmen uit een niet-bindende voordracht op te maken door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders 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 van aandeelhouders kan met inachtneming van het bepaalde in lid 3 van dit artikel een ander dan de niet-bindend voorgedragen persoon benoemen.

De voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen. Is een niet-bindende voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan is de algemene vergadering van aandeelhouders met inachtneming van het bepaalde in lid 3 van dit artikel en met inachtneming van het bepaalde in artikel 19 lid 1 in de benoeming vrij.

De hiervoor bedoelde voordracht geschiedt met inachtneming van het bepaalde in artikel 142, lid 3, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

3 Indien de algemene vergadering van aandeelhouders tegen de benoeming van degene(n), die overeenkomstig het bepaalde in lid 2 van dit artikel is/zijn voorgedragen, stemt of de vergadering van prioriteitsaandeelhouders 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 8 lid 6 is van overeenkomstige toepassing op deze tweede vergadering, met dien verstande dat de aanbeveling tevens kan worden gedaan door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders en bij een aanbeveling, zoals bedoeld, van de kandidaat de gegevens bedoeld in lid 2 van dit artikel worden vermeld.

4 Het bepaalde in artikel 8 lid 7, 8, 9 en 10 is van overeenkomstige toepassing op de schorsing en ontslag van commissarissen.

5 Tot commissaris kunnen niet worden benoemd:

- a** een persoon in dienst van de vennootschap;
- b** een rechtspersoon.

6 Een commissaris treedt 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 herbenoembaar met inachtneming van het bepaalde in deze statuten.

7 Iedere commissaris 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.

8 De raad van commissarissen kan zich bij de uitoefening van zijn taak

voor rekening van de vennootschap doen bijstaan door een of meer deskundigen.

9 Aan een commissaris kan een bezoldiging worden toegekend, te bepalen door de algemene vergadering van aandeelhouders.

10 De algemene vergadering van aandeelhouders 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 het bestuur betreffende alle zaken van de vennootschap. De algemene vergadering kan aan de gedelegeerd commissaris als zodanig een afzonderlijke beloning toekennen.

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

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 zal worden ontslagen of indien de vergadering niet binnen de in dit lid genoemde termijn heeft plaatsgevonden, vervalt de schorsing.

12 De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter. 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.

13 Voor het nemen van besluiten door de raad van commissarissen is de tegenwoordigheid of vertegenwoordiging in vergadering van de meerderheid van de commissarissen vereist; de besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen; bij staking van stemmen wordt het voorstel geacht te zijn verworpen.

14 Commissarissen mogen zich ter vergadering van de raad door een mede-commissaris doen vertegenwoordigen; de desbetreffende volmacht moet schriftelijk zijn verleend.

15 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.

BESTUURSBEVOEGDHEID

Artikel 10

1 De directie is belast met het besturen van de vennoot.

2 De directie behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen voor besluiten als door de raad van commissarissen zal worden vastgesteld, mits bij de desbetreffende vaststelling duidelijk omschreven. De directie behoeft in elk geval de 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 verbrekking van een zodanige samenwerking;
- e** een voorstel tot wijziging van de statuten der vennootschap;
- f** een voorstel tot het aangaan van een juridische fusie;
- 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.

3 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders 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.

4 Het ontbreken van de ingevolge de leden 2 en 3 van dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de leden van de directie niet aan.

5 Indien de directie uit meer dan een persoon bestaat en in de vergadering van het bestuur de stemmen staken, wordt de beslissing terzake genomen door de raad van commissarissen.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 11

1 Indien slechts een directeur is benoemd vertegenwoordigt deze de vennootschap in en buiten rechte. Indien meerdere directeurs benoemd zijn wordt de vennootschap in en buiten rechte vertegenwoordigd door twee directeurs gezamenlijk handelende.

2 Ingeval de vennootschap met een of meer directeurs een tegenstrijdig belang heeft, geschiedt de vertegenwoordiging van de vennootschap door de raad van commissarissen. De algemene vergadering van aandeelhouders is steeds bevoegd een of meer andere personen daartoe aan te wijzen.

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.

ACCOUNTANT

Artikel 12

1 De vennootschap geeft een register-accountant of andere volgens de wet bevoegde deskundige opdracht om te onderzoeken of de door de directie opgestelde 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 ingevolge de wet vereiste aanvullende gegevens daaraan zijn toegevoegd.

2 Tot het verlenen van de opdracht aan de deskundige is de algemene vergadering van aandeelhouders bevoegd; indien de algemene vergadering van aandeelhouders 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.

3 De aanwijzing van de deskundige wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering van aandeelhouders en door het orgaan dat de opdracht heeft verleend; een door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

4 De algemene vergadering van aandeelhouders hoort de deskundige op diens verlangen omtrent de intrekking van een hem verleende opdracht of omtrent het hem kenbaar gemaakte voornemen daartoe.

BOEKJAAR, BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

Artikel 13

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

2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar der vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt en aan de algemene vergadering van aandeelhouders overgelegd. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over.

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

4 De jaarrekening en het jaarverslag liggen voorts, evenals de krachtens artikel 392 lid 1 boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens, ten kantore van de vennootschap, vanaf de datum van de oproep tot de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders tot aan het eind van die vergadering ter inzage voor de aandeelhouders en certificathouders. Zij kunnen desverlangd kosteloos te Zeist een afschrift van bedoelde stukken verkrijgen.

5 Tenzij een uitdrukkelijk voorbehoud is gemaakt, strekt de uiteindelijke vaststelling van de balans en de winst- en verliesrekening, met de toe-

lichting daarop door de algemene vergadering van aandeelhouders de directie tot decharge terzake van het gevoerde bestuur en de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht gedurende het boekjaar waarop bedoelde stukken betrekking hebben, met inachtneming van de artikelen 138, 139, 149 en 150 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

WINSTBESTEMMING

Artikel 14

1 Van de uit de vastgestelde jaarrekening blijvende winst kan door de algemene vergadering van aandeelhouders 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.

2 Ten laste van het overblijvende bedrag van de winst wordt aan houders van prioriteits aandelen 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 van aandeelhouders met dien verstande dat op de prioriteits aandelen 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.

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

4 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.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 15

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

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 verslag van de directie;

b vaststelling van de jaarrekening;

c bestemming van eventuele winst;

d behandeling van door de directie, door de raad van commissarissen of door aandeelhouders overeenkomstig het hierna bepaalde ingediende voorstellen.

Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of, volgens de prijscourant van Euronext Amsterdam nv 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.

Blijven de directie en de raad van commissarissen in gebreke deze vergadering bijeen te roepen, dan kan iedere aandeelhouder door de president van de arrondissementsrechtbank te Amsterdam overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden gemachtigd daartoe over te gaan.

3 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 certificathouders, 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 com-

missarissen, daartoe in dit geval steeds gelijkelijk 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 president van de arrondissementsrechtbank te Amsterdam overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden gemachtigd zelf de oproeping te doen.

Artikel 16

1 Tot de algemene vergadering van aandeelhouders 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 AEX-Data Services bv, dit laatste zolang en voorzover de aandelen ter beurze van Amsterdam zijn genoteerd. Daarnaast worden de aandeelhouders van aandelen op naam minstens vijftien dagen tevoren opgeroepen per brief gericht aan de adressen van de houders van die aandelen vermeld in het aandelenregister.

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 van aandeelhouders geen besluiten nemen.

3 Mededelingen welke krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering van aandeelhouders 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.

Artikel 17

1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam, Zeist of Driebergen.

2 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.

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

4 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 heeft met betrekking tot een of meer gewone aandelen op naam, mits aan de vruchtgebruiker het stemrecht op die aandelen toekomt.

Artikel 18

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.

2 Van het verhandelde in de algemene vergaderingen van aandeelhouders worden notulen gehouden, die door de voorzitter en een daartoe door de vergadering aangewezen aandeelhouder worden vastgesteld en getekend.

3 Voor het geval van het verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is de ondertekening daarvan door de notaris voldoende.

Artikel 19

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

Besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders 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.

2 Stemgerechtigden kunnen zich in een algemene vergadering van aandeelhouders tot het uitbrengen van stemmen bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.

3 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

VERGADERING VAN HOUDERS VAN PRIORITEITSAANDELEN

Artikel 20

1 Vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen worden gehouden zo dikwijls de directie danwel 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.

2 De oproeping van houders van prioriteitsaandelen geschiedt bij brief gericht aan de adressen van de houders dier aandelen vermeld in het aandelenregister.

3 Het bepaalde in artikel 16 lid 2 en de artikelen 17, 18 en 19 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing.

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

STATUTENWIJZIGING, ONTBINDING EN LIQUIDATIE

Artikel 21

1 Besluiten tot wijziging van deze statuten, alsmede tot ontbinding van de vennootschap kunnen slechts genomen worden door een algemene vergadering van aandeelhouders na voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen.

Het besluit tot ontbinding kan voorts slechts genomen worden, indien tenminste drie/vierde van het geplaatste maatschappelijke kapitaal in de bedoelde algemene vergadering van aandeelhouders vertegenwoordigd is en tenminste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vóór het besluit wordt uitgebracht. Is in de algemene vergadering van aandeelhouders niet het vereiste kapitaal vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen één maand na de voorafgaande, waarin alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal, met volstreekte meerderheid van stemmen over het voormelde onderwerp een besluit kan worden genomen, alles behoudens inachtneming van de betreffende wettelijke bepalingen.

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.

Artikel 22

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

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.

3 De bepalingen van deze statuten blijven, voorzoveel mogelijk, ook tijdens de liquidatie van kracht.

Artikel 23

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

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

P. Blom
M.M. Elings-van Hooidonk (*voorzitter*)
P.W.J.G. Kok
A. Rijckenberg
J.P. Van Soest
J.F. Vergunst

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

Nauta Dutilh
Strawinskylaan 1999, 1077 XV Amsterdam
Postbus 7113, 1007 JC Amsterdam

BETAALKANTOOR

KAS BANK NV
Spuistraat 172
Postbus 24001, 1000 DB Amsterdam