

# Inlegvel.

---

## bij het Prospectus Triodos Groenfonds NV d.d. 1 november 2018

Dit inlegvel bevat de informatie welke op grond van de Europese duurzaamheidsverordening (SFDR) aan het Prospectus van Triodos Groenfonds NV (hierna: het Fonds) moeten worden toegevoegd, en is van toepassing met ingang van 10 maart 2021. De hieronder beschreven informatie zal in de eerstvolgende geactualiseerde versie van het Prospectus van het Fonds worden opgenomen. Totdat deze informatie is verwerkt dient dit inlegvel in samenhang met het huidige Prospectus van Triodos Groenfonds, gedateerd 1 november 2018 (hierna: het Prospectus), te worden gelezen. De informatie zoals vervat in het Prospectus is verder niet aangepast, en het laatste assurance-rapport van de onafhankelijke accountant is derhalve verkregen op het (huidige) Prospectus van 1 november 2018.

Wijzigingen ten opzichte van het Prospectus d.d. 1 november 2018, ingaande 10 maart 2021:

- Toevoegen van de duurzaamheidsparagraaf

## Definities

SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

## Inleiding

Triodos Groenfonds heeft duurzame beleggingen tot doel zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR.

## Duurzaamheidsbeleid

### Beleggingsfilosofie van de Beheerder

De wereld wordt geconfronteerd met steeds meer uitdagingen, zoals schaarste van natuurlijke hulpbronnen, klimaatverandering, achteruitgang van biodiversiteit, instabiele maatschappelijke systemen en sociale ongelijkheid. De Beheerder biedt beleggingen aan in duurzame ondernemingen die sociale, ecologische en economische resultaten bieden, en die daarmee bijdragen aan oplossingen voor bovengenoemde uitdagingen en aan positieve verandering.

De Beheerder heeft strenge duurzaamheidseisen (de 'Minimumeisen') voor haar beleggingen ontwikkeld.

Meer informatie vindt u in de nieuwste versie van de Minimumeisen die te vinden is op <https://www.triodos-im.com/binaries/content/assets/tim/tim/minimum-standards-and-exclusions.pdf>.

Het Fonds past de Minimumeisen toe in het beleggingsproces. Wanneer naleving van de Minimumeisen niet logischerwijs volgt uit de afgebakende investeringsfocus van het Fonds, worden de principes van de Minimumeisen toegepast ter discretie van de Beheerder. Door toepassing van de Minimumeisen op deze manier, waarborgt de Beheerder dat de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### Beleggingsproces

Duurzaamheid wordt door middel van de volgende stappen ingebed in het beleggingsproces van het Fonds:

- Eerste selectie: de visie en missie van elke potentiële belegging dienen in lijn te zijn met de visie en missie van het Fonds. Tijdens de eerste selectiefase worden onder andere de visie en de missie van het project, de belangrijkste betrokkenen bij het project (aandeelhouders, bestuur, management), en de bijdrage van het project aan het behoud en de ontwikkeling van natuur en milieu beoordeeld. De Beheerder gaat na of het project op een maatschappelijk verantwoorde manier opereert, en of de visie en missie zijn ingebed in de organisatiecultuur, het beleid en de uitvoering, rekening houdend met de specifieke eigenschappen van de lokale gemeenschap, markt en economie.

De Beheerder past bij het beoordelen van potentiële beleggingen twee duurzame selectiebenaderingen toe:

#### Stap 1: Positieve screening

Het Fonds zoekt actief naar projecten die in het belang zijn van natuur en milieu, voornamelijk in Nederland, maar ook deels in het buitenland. Ten minste 70% van de gefinancierde projecten moet een groenverklaring hebben. De gefinancierde projecten bevorderen op significante wijze het behoud en de ontwikkeling van natuur en milieu. Deze projecten moeten voldoen aan de volgende onderliggende basiscriteria:

- Meerwaarde creëren op milieugebied en tevens de benodigde financiële betrouwbaarheid hebben zodat er een duurzame samenleving ontstaat;
- Zich inzetten voor het behoud van ecologische kringlopen en kiezen voor duurzame alternatieven in plaats van 'end-of-pipe'-technologie;
- Bij het uitvoeren van de kernactiviteiten rekening houden met milieu- en sociale aspecten, zoals bijvoorbeeld: de consumptie van energie en water, het gebruik van materialen, de impact van projecten op flora en fauna, de maatschappelijke draagvlak (geen lokale weerstand) en de normen van de

fabrikanten met betrekking tot mensenrechten en arbeidsomstandigheden.

De hierbij gebruikte duurzaamheidsindicatoren hebben onder andere betrekking op het aantal tonnen CO<sub>2</sub> uitstoot bespaard, het aantal huishoudens voorzien van duurzame energie, het aantal hectare biologische landbouwgrond en het geïnstalleerd vermogen (MW) van de energieprojecten, en op de criteria uit de negatieve screening zoals hieronder geformuleerd.

De volgende sectoren komen in aanmerking voor financiering:

- Biologische landbouw (bijvoorbeeld akkerbouw, zuivel, vlees, pluimvee, bosbouw en tuinbouw)
- Natuurvoeding (bijvoorbeeld winkels, slagerijen, voedselverwerkende industrie, restaurants)
- Duurzame energie (bijvoorbeeld windenergie, zonne-energie, waterkracht, biomassa)
- Eco-ontwikkeling (bijvoorbeeld gedeelde werkplekken, projectontwikkeling, natuurontwikkeling)
- Milieutechnologie (bijvoorbeeld hergebruik, vervoer)

## Stap 2: Negatieve screening

Om ervoor te zorgen dat het Fonds geen financiering verstrekt aan projecten die betrokken zijn bij schadelijke activiteiten, worden projecten behalve aan een positieve screening ook onderworpen aan een negatieve screening. De negatieve screening bestaat uit het toepassen van uitsluitingscriteria gebaseerd op de Minimumeisen.

Potentiële beleggingen die niet voldoen aan de positieve en negatieve screeningcriteria worden uitgesloten.

- **Onderzoek:** de Beheerder voert tijdens het boekenonderzoek, bij voorkeur ter plaatse, een grondige en op risico's gebaseerde analyse uit van de potentiële belegging. Dit onderzoek bestaat uit een duurzaamheids-, financiële en risicoanalyse. Het duurzaamheidsonderzoek verifieert de uitkomsten uit de eerste selectiefase aan de hand van nadere analyse.
- **Beleggingsbeslissing:** de beleggingsbeslissing van de Beheerder wordt gebaseerd op een gedegen beoordeling van de uitkomsten van het onderzoek.
- **Monitoring:** projecten waarin wordt belegd rapporteren periodiek op vooraf vastgelegde financiële, duurzaamheids- en risico-indicatoren. De duurzaamheidsindicatoren hebben onder andere betrekking op de consumptie van energie en water, het gebruik van materialen, de impact van projecten op flora en fauna, en op de criteria uit de negatieve screening zoals hierboven geformuleerd. De prestaties van de Nederlandse projecten op duurzaamheid worden bijgehouden in een intern ontwikkelde

rapportagesysteem genoemd *Triodos Impact Prism*. Dit systeem meet en rapporteert over de impact van de beleggingen.

- **Rapportage:** als blijk van het streven naar verantwoord en transparant beleggen, publiceert de Beheerder periodiek informatie over de beleggingsactiviteiten van het Fonds, in de vorm van maand- en jaarverslagen. Om te beoordelen in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling wordt gehaald, rapporteert het Fonds over impactindicatoren zoals: het aantal tonnen CO<sub>2</sub> uitstoot bespaard, het aantal huishoudens voorzien van duurzame energie, het aantal hectare biologische landbouwgrond, het geïnstalleerd vermogen (MW) van de energieprojecten. De uitkomsten voor dergelijke indicatoren zijn een uitvloeisel van de beleggingsstrategie, niet van het najagen van specifieke resultaten voor die indicatoren.

Er wordt periodiek gecontroleerd of de projecten in overeenstemming blijven met de positieve en de negatieve screeningcriteria, om ervoor te zorgen dat de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds. Wanneer problemen worden geconstateerd, dan wordt een dialoog met de instelling opgestart en bij het uitblijven van verbetering dan kan de relatie worden beëindigd.

De positieve en negatieve screening beperken het risico van gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen kunnen veroorzaken (zogenaamde duurzaamheidsrisico's). Duurzaamheidsrisico's zijn complex en vergen zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve beoordeling. Voor een uitvoerige beoordeling van duurzaamheidsrisico's is het noodzakelijk dat de Beheerder op basis van eigen inzicht een oordeel vormt over zowel de kwalitatieve maatregelen die een instelling heeft genomen als de kwantitatieve maatregelen. Als er sprake is van een duurzaamheidsrisico, of als een dergelijk risico zich voordoet op een wijze die redelijkerwijs niet verwacht kan worden door de Beheerder, dan kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de beleggingen en daardoor het rendement van het Fonds. Het proces van screening, monitoring van, en rapportage over beleggingen moet ervoor zorgen dat het negatieve effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds beperkt is.

De belangrijkste duurzaamheidsrisico's voor het Fonds staan beschreven in de paragraaf 'Risico's en risicomangement'.

Meer informatie over de duurzaamheidsaspecten van Triodos Groenfonds vindt u op [www.triodos-im.com](http://www.triodos-im.com).

## Beleggingsbeleid

### Referentie-index

In verband met de unieke kenmerken van het Fonds, wordt de portefeuille niet beheerd op basis van enige referentie-index.

## Risico's en risicomanagement

### Duurzaamheidsrisico's

De prestaties van de Aandelen zijn afhankelijk van de prestaties van de beleggingen van het Fonds, die negatief beïnvloed kunnen worden door duurzaamheidsrisico's. Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen van het Fonds kan veroorzaken.

Aandeelhouders moeten zich ervan bewust zijn dat de benadering van duurzame financiering en duurzaamheid subjectief kan zijn en in de loop der tijd kan veranderen en zich kan ontwikkelen in reactie op wettelijke of regelgevingsvereisten. Verschillende duurzame producten kunnen daardoor moeilijk vergelijkbaar zijn en de Beheerder is uitsluitend verantwoordelijk voor de informatie die wordt verstrekt in dit Prospectus.

Ondanks het grondige screeningproces, is er een risico dat het Fonds heeft belegd in een project die niet langer voldoet aan de duurzame beleggingscriteria zoals beschreven in dit Prospectus. De Beheerder beschikt over een proces om dergelijke risico's te beperken en ervoor te zorgen dat de beleggingen van het Fonds zo snel mogelijk in overeenstemming worden gebracht met de beleggingsstrategie.

De Beheerder vertrouwt voor de implementatie van de beleggingsstrategie op beschikbare informatie die wordt verstrekt door de projecten waarin belegd is, alsmede door externe partijen. De Beheerder beschikt niet over garanties dat de informatie die wordt verstrekt door deze partijen te allen tijde volledig, nauwkeurig en actueel is.

Bij het beoordelen van duurzaamheidsrisico's maakt het Fonds een onderscheid tussen verschillende risicotypes, waaronder fysieke/maatschappelijke risico's en/of transitierisico's. De prestaties van de beleggingen van het Fonds kunnen onderhevig zijn aan verschillende duurzaamheidsfactoren (milieu, maatschappij en governance) die kunnen leiden tot duurzaamheidsrisico's, bijvoorbeeld:

- Klimaatverandering als milieurisico: de prestaties van de beleggingen van het Fonds kunnen gevoelig zijn voor klimaatgerelateerde risico's, zoals droogte, overstromingen en aardverschuivingen;
- Mensenrechten als sociaal risico: het Fonds investeert in enkele van de armste en moeilijkste landen ter wereld, vaak gekenmerkt door een matig ontwikkeld juridisch kader. Dit kan uitdagingen op het gebied van mensenrechten met zich meebrengen;
- Arbeidsrechten als sociaal risico: slechte arbeidsomstandigheden zullen de productiviteit, gezondheid, het welzijn en de betrokkenheid van werknemers verminderen en kunnen op korte en lange termijn de prestaties van de beleggingen negatief beïnvloeden;
- Bedrijfsethiek als governancerisico: fraude, corruptie en discriminatie kunnen leiden tot protesten en/of stakingen, welke een gevolg kunnen hebben op de beschikbaarheid/voortgang van de investeringen, met ook als gevolg een reputatierisico voor het Fonds;
- Corruptie en politieke instabiliteit als governancerisico: de beleggingen van het Fonds in opkomende markten brengen soms hoge politieke risico's met zich mee. Dit kan leiden tot politieke onrust en protesten, welke een gevolg kunnen hebben op de beschikbaarheid/voortgang van onze investeringen;
- Belastingrisico als governancerisico: mogelijke belastingontwijking zou kunnen leiden tot sancties en een negatieve impact op de reputatie van het Fonds.

De positieve en negatieve screening, alsmede het boekenonderzoek, van het Fonds, beperken het risico van gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen kunnen veroorzaken.

### Risico ten aanzien van de gehanteerde duurzaamheidstaxonomie

Ten tijde van de uitgifte van dit Prospectus zijn er op Europees niveau geen duidelijk gemeenschappelijke of geharmoniseerde definities voor het integreren van duurzaamheidscriteria, met name ten aanzien van beleggingen die een duurzame sociale doelstelling nastreven. Als gevolg van het ontbreken van een gestandaardiseerde taxonomie, bestaat het risico dat bij het selecteren van beleggingen en de beoordeling van de fiscale impact wordt uitgegaan van subjectieve oordelen. Dit kan ertoe leiden dat beleggingsbeheerders verschillende benaderingen toepassen bij het vaststellen van duurzaamheidsdoelstellingen en bij het beoordelen of de beleggingsfondsen die zij beheren deze doelen hebben gehaald. Dit betekent ook dat beleggingsstrategieën die duurzaamheidscriteria integreren moeilijk vergelijkbaar kunnen zijn, doordat de selectie en de wegen die

worden gehanteerd voor de geselecteerde beleggingen tot op zekere hoogte subjectief kunnen zijn of zijn gebaseerd op cijfers die weliswaar dezelfde naam hebben maar een andere onderliggende betekenis kunnen hebben.

Aandeelhouders moeten er rekening mee houden dat de waarde die zij al dan niet toekennen aan duurzaamheidscriteria kunnen afwijken van de methodologie van de Beheerder. Het ontbreken van geharmoniseerde definities kan er ook toe leiden dat bepaalde beleggingen niet profiteren van een gunstige fiscale behandeling of niet in aanmerking komen voor belastingaftrek omdat duurzaamheidscriteria anders worden beoordeeld dan in eerste instantie werd aangenomen.

De groeiende vraag naar beleggingsproducten die duurzaamheidscriteria integreren, vraagt om meer standaardisatie, wat uiteindelijk moet resulteren in een grotere vergelijkbaarheid tussen beleggingen. De effecten van een dergelijke standaardisatie zijn moeilijk in te schatten, maar zouden onder meer kunnen resulteren in een herbeoordeling van het duurzaamheidsprofiel van bepaalde beleggingen.

# Prospectus Triodos Groenfonds NV

Gedateerd 1 november 2018

Statutair gevestigd te Zeist

# Belangrijke informatie.

---

Triodos Groenfonds is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. Triodos Investment Management is beheerder van het Fonds.

Aan een belegging in aandelen zijn financiële risico's verbonden. Gaat u beleggen in Triodos Groenfonds? Dan is het nadrukkelijke advies om dit Prospectus zorgvuldig te lezen.

Met uitzondering van Triodos Groenfonds en Triodos Investment Management is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen over zaken die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Is dat toch het geval, dan kunt u dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet vertrouwen omdat ze niet door Triodos Groenfonds of Triodos Investment Management zijn verstrekt of afgelegd.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus kan in bepaalde jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dat geldt ook voor het aanbieden, verkopen en leveren van Aandelen. Als u in het bezit bent van dit Prospectus, dan is het goed dat u van deze beperkingen op de hoogte bent en dat u zich daaraan houdt. Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere financiële instrumenten. Het is evenmin een uitnodiging om een dergelijk aanbod te doen. Het is ook geen verzoek om op enig aandeel in te schrijven in een jurisdictie waar dit volgens de regelgeving die daar van toepassing is, niet geoorloofd is. Triodos Groenfonds behoudt zich het recht voor om zonder opgave van reden een verzoek tot uitgifte van Aandelen geheel of gedeeltelijk te weigeren. Dit kan bijvoorbeeld wanneer het Bestuur denkt dat de toewijzing de belangen van Triodos Groenfonds of van de Aandeelhouders kan aantasten. Triodos Groenfonds en Triodos Investment Management aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor de schending van een zodanige beperking door wie dan ook.

Bij het aanbieden van Aandelen aan professionele beleggers die zijn gevestigd in landen die behoren bij de Europese Unie zal Triodos Investment Management een marketing paspoort op grond van de AIFMD aanvragen.

De volgende documenten maken onderdeel uit van dit Prospectus:

- Statuten van Triodos Groenfonds;
- De laatste drie jaarverslagen en het meest recente halfjaarbericht van Triodos Groenfonds.

Deze documenten staan op de Website en worden op aanvraag kosteloos toegezonden.

Triodos Investment Management verklaart dat zij, het Fonds, de Bewaarder en het Prospectus voldoen aan de regels zoals opgesteld in de Wft.

Voor zover dat bij Triodos Investment Management redelijkerwijs op de datum van het Prospectus bekend had kunnen zijn, zijn de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten die de strekking van dit Prospectus zouden wijzigen. Triodos Investment Management is als enige verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus. Zodra er een aanleiding is, wordt dit Prospectus geactualiseerd.

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

Voor geïnteresseerden/beleggers in Triodos Groenfonds is het document Essentiële Beleggersinformatie opgesteld. Vraag er om en lees de informatie voordat u het product koopt. De Essentiële Beleggersinformatie van Triodos Groenfonds staat op de Website en wordt op aanvraag kosteloos toegezonden.

# Inhoudsopgave.

---

Belangrijke informatie	2
Definities	4
Inleiding	6
Beleggingsbeleid	7
Risico's en risicomanagement	9
Kosten en vergoedingen	12
Rendementsaspecten	14
Aandeelhouders en Fonds	15
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	18
Informatieverstrekking	20
Organisatiestructuur	21
Wijziging van de voorwaarden	23
Fiscale aspecten	24
Overige informatie	26
Assurancerapport van de onafhankelijke accountant	28
Personalia	30
Bijlage: Statuten Triodos Groenfonds NV	32
Adressen	45

# Definities.

---

Tenzij anders vermeld of nader gespecificeerd, wordt verstaan onder:

<b>Aandeelhouders</b>	Houders van een of meerdere Aandelen, of een fractie daarvan, van Triodos Groenfonds
<b>Aandelen</b>	Gewone aandelen op naam in het kapitaal van Triodos Groenfonds, elk groot nominaal EUR 5
<b>AIFMD</b>	Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG
<b>AIFMR</b>	Level II verordening van de Europese Commissie (Commission Delegated Regulation supplementing Directive 2011/61/EU – 17.12.2013)
<b>Algemene Vergadering</b>	De algemene vergadering van Aandeelhouders, waaronder het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden, én de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten
<b>Beheerder</b>	Triodos Investment Management
<b>Bestuur</b>	Het statutair bestuur van het Fonds, te weten Triodos Investment Management
<b>Bewaarder</b>	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
<b>Beursdag</b>	Een dag waarop Euronext Amsterdam open is voor handel
<b>Bgfo</b>	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen
<b>Essentiële Beleggersinformatie</b>	Een document opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's conform artikel 115 bb Bgfo
<b>FBI</b>	Fiscale Beleggingsinstelling
<b>Financiële Instrumenten</b>	Effecten zoals verhandelbare aandelen of obligaties en geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in een beleggingsinstelling en derivatencontracten conform artikel 1.1 Wft
<b>Fonds</b>	Triodos Groenfonds, ISIN NL0000440204
<b>Fondsvermogen</b>	Intrinsieke waarde
<b>Gelieerde Beleggingsinstelling</b>	Een beleggingsinstelling die verbonden is met of wordt beheerd door de Beheerder of een andere Gelieerde Partij
<b>Gelieerde Partij</b>	Een entiteit die onderdeel uitmaakt van Triodos Groep
<b>Groene beleggingen</b>	Aandelen in een Groenfonds
<b>Groenfonds</b>	Bij ministeriële regeling aangewezen beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 5.14 lid 2 letter b van de Wet IB 2001
<b>Groenprojecten</b>	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
<b>Intrinsieke Waarde</b>	De waarde van de uit de balans van het Fonds bijkomende activa verminderd met het vreemd vermogen. Dit komt overeen met de waarde van het eigen vermogen.
<b>Intrinsieke Waarde per Aandeel</b>	De Intrinsieke Waarde gedeeld door het aantal geplaatste Aandelen
<b>Prioriteitsaandelen</b>	Prioriteitsaandelen in het kapitaal van het Fonds, elk met een nominale waarde van EUR 5.
<b>Prospectus</b>	Het onderhavige prospectus d.d. 1 november 2018



<b>Raad van Commissarissen</b>	De Raad van Commissarissen van Triodos Groenfonds
<b>Regeling Groenprojecten 2016</b>	Regeling van de Staatssecretaris van Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer en de Staatssecretaris van Financiën van 30 maart 2016, nr. IENM/BSK-2015/209791, houdende regels inzake in Nederland gelegen projecten welke in het belang zijn van de bescherming van het milieu
<b>Regeling Groenprojecten Buitenland 2002</b>	Regeling van de Staatssecretaris van Financiën, in overeenstemming met de Minister van Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer en de Minister van Landbouw, Natuurbeheer en Visserij, van 21 december 2001, nr. DGM/SB2001137299.
<b>Register</b>	Het register van Aandeelhouders
<b>Statuten</b>	De statuten van het Fonds, zoals laatst gewijzigd op 21 september 2018
<b>Triodos Bank</b>	Triodos Bank N.V., statutair gevestigd te Zeist
<b>Triodos Groenfonds</b>	Triodos Groenfonds N.V., statutair gevestigd te Zeist
<b>Triodos Groep</b>	De economische eenheid waarin Triodos rechtspersonen en vennootschappen organisatorisch met elkaar zijn verbonden
<b>Triodos Investment Management</b>	Triodos Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist
<b>Website</b>	<a href="http://www.triodos-im.com">www.triodos-im.com</a>
<b>Wet IB 2001</b>	Wet Inkomstenbelasting 2001
<b>Wet Vpb 1969</b>	Wet op de Vennootschapsbelasting 1969
<b>Wft</b>	Wet op het financieel toezicht

# Inleiding.

---

## Doelstelling Triodos Groenfonds

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 (opgericht in 1993) en het Groene Beleggingsfonds (opgericht in 1995).

Het doel van Triodos Groenfonds is om vermogen te beleggen in projecten die het behoud en de ontwikkeling van natuur en milieu bevorderen. De belangrijkste sectoren waarin Triodos Groenfonds belegt, zijn duurzame energie, biologische landbouw, natuur- en landschapsontwikkeling, duurzaam bouwen en milieutechnologie. Er wordt zodanig belegd dat de risico's ervan worden gespreid en om de 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. Het doel en de feitelijke werkzaamheden van een Groenfonds dienen voor ten minste 70% te bestaan uit het direct of indirect beleggen van het Fondsvermogen in Groenprojecten die door de Nederlandse overheid zijn erkend.

## Triodos Investment Management

Triodos Investment Management treedt op als Beheerder en Bestuur van Triodos Groenfonds. Triodos Investment Management is een 100% dochtermaatschappij van Triodos Bank. Triodos Groenfonds en Triodos Investment Management onderschrijven de missie van Triodos Bank.

## Missie Triodos Bank

Triodos Bank financiert bedrijven, instellingen en projecten met een meerwaarde op sociaal, milieu en cultureel gebied. Triodos Bank wordt 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 2016

Triodos Groenfonds belegt voornamelijk in projecten die in het belang zijn van natuur en milieu en die van overheidswege zijn aangewezen als Groenproject. De aanwijzing als Groenproject (een groenverklaring) heeft over het algemeen een geldigheidsduur van maximaal tien jaar en kan op het gehele of op een gedeelte van een project van toepassing zijn. De criteria voor de afgifte van een groenverklaring zijn vastgelegd in de Regeling Groenprojecten 2016.

Daarnaast belegt Triodos Groenfonds in buitenlandse projecten in het belang van natuur en milieu. Ook deze projecten kunnen in aanmerking komen voor een groenverklaring. De criteria voor afgifte van een dergelijke groenverklaring zijn vastgelegd in de Regeling Groenprojecten Buitenland 2002.

De regeling Groenprojecten vormt een stimulans om projecten tot ontwikkeling te brengen die een lager dan marktconform rendement behalen. Zonder de regeling zouden deze projecten voor beleggers niet interessant zijn.

Conform de eis uit de Regeling Groenprojecten 2016 dient Triodos Groenfonds ten minste 70% van het Fondsvermogen direct of indirect in projecten met een groenverklaring te beleggen.

## Aard van de beleggingen

Beleggingen worden hoofdzakelijk gedaan in de vorm van leningen. Deze leningen worden verstrekt op basis van hypothecaire zekerheid of bankgarantie en/of op basis van verpanding van vorderingen en opbrengsten uit contracten. In principe is Nederlands recht van toepassing op de leningen. Het Fonds kan leningen verstrekken naar het recht van een staat gelegen in de Verenigde Staten van Amerika, naar het recht van het Verenigd Koninkrijk of naar het recht van het land waar de wederpartij is gevestigd, indien de transactie een internationaal karakter kent. Beleggingen kunnen ook worden gedaan door eigendom te verwerven van onroerende zaken of aandelen in vennootschappen. Een aandelenbelang waaraan zeggenschap is verbonden, bedraagt niet meer dan maximaal 50% van het kapitaal van de betreffende vennootschap. Daarnaast belegt Triodos Groenfonds nooit meer dan 25% van zijn Fondsvermogen in één vennootschap 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 entiteit, bijvoorbeeld een beleggingsinstelling, die de uiteindelijke investering doet.

Het fonds belegt niet in securitisatieposities zoals bedoeld in de AIFMD.

## 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, natuur- en landschapontwikkeling, duurzaam bouwen en milieutechnologie. Wijzigingen in de Regeling Groenprojecten 2016, de Regeling Groenprojecten Buitenland 2002 en wijzigingen in de Wet IB 2001 kunnen aanleiding zijn om het beleggingsbeleid aan te passen. Dit moet dan wel binnen de duurzaamheidscriteria voor financiering van Triodos Groenfonds passen.

## Geografische focus

Beleggingen vinden hoofdzakelijk in Nederland plaats. Beleggingen in buitenlandse projecten, buiten het Koninkrijk der Nederlanden, waaronder projecten in opkomende markten en Centraal- en Oost-Europese landen, bedragen niet meer dan 20% van het Fondsvermogen.

## Derivaten

Triodos Groenfonds kan uitsluitend in derivaten beleggen om renterisico's en valutarisico's af te dekken. Om het valutarisico en/of renterisico af te dekken, kan het Fonds zo nodig een deel van de aangehouden beleggingen tot zekerheid verbinden. Valutatermijncontracten worden enkel afgesloten voor het afdekken van valutarisico's.

## Liquide middelen

Conform AIFMD houdt het Fonds een gedeelte van zijn vermogen aan in direct opvraagbare tegoeden bij solide financiële instellingen. Daardoor – en door voor voldoende andere waarborgen te zorgen – kan het Fonds tot op zekere hoogte voldoen aan verzoeken tot inkoop van Aandelen.

Triodos Groenfonds kan tijdelijk aanwezige liquide middelen in financiële instrumenten beleggen, uitgegeven door banken die door de Europese Unie gereguleerd zijn. Het Fonds kan ook tijdelijk in financiële Instrumenten beleggen die tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten en een passend duurzaamheidsprofiel hebben. Dit zijn Financiële Instrumenten van solide duurzaam opererende ondernemingen. Deze instrumenten luiden in euro's.

## Vreemd vermogen

Triodos Groenfonds kan tot maximaal 20% van het Fondsvermogen vreemd vermogen aantrekken. Het Fonds kan deze mogelijkheid gebruiken om investeringen te doen wanneer de verwachte opbrengsten daarvan hoger zijn dan de kosten. Ook als er tijdelijk een tekort aan liquide middelen is, kan Triodos Groenfonds vreemd vermogen aantrekken om aan verzoeken tot inkoop van aandelen te voldoen. Om vreemd vermogen aan te trekken, kan het Fonds zo nodig zijn beleggingen tot zekerheid verbinden. Triodos Groenfonds heeft in 2017 geen vreemd vermogen aangetrokken.

Als het Fonds vreemd vermogen aantrekt, ontstaat er leverage. Deze leverage dient op basis van een voorgeschreven rekenmethode van de AIFMR berekend te worden. Deze wordt hieronder weergegeven.

De leverageratio is de mate waarin het Fonds gebruikmaakt van vreemd vermogen afgezet tegen de Intrinsieke Waarde. Berekend op grond van de 'commitment method of calculation' is deze onder normale omstandigheden 100% en in uitzonderlijke gevallen maximaal 120%. Daarbij betekent 100% dat er geen leverage is. Op grond van de 'gross method of calculation' bedraagt de leverageratio in uitzonderlijke gevallen maximaal 70%.

# Risico's en risicomanagement

---

Aan een belegging in Triodos Groenfond's zijn financiële risico's verbonden. Daarnaast zijn er operationele en compliance risico's die een negatieve financiële impact op het Fonds kunnen hebben. De belangrijkste risico's worden in de paragraaf Risicoprofiel en Risicobeheersing benoemd.

## Risicomanagement

Financiële, operationele en compliance risico's zijn inherent aan de doelstelling en strategie van Triodos Groenfond's. De financiële risico's zijn van toepassing op het investeringsbeleid van het Fonds. De operationele en compliancerisico's hebben potentiële impact op het Fonds als entiteit. De kwaliteit van de Beheerder of andere partijen die ten behoeve van het Fonds taken uitvoeren heeft ook invloed op deze risico's. Als Beheerder van het Fonds zorgt Triodos Investment Management voor een adequate beheersing van de relevante risico's. Daarvoor heeft de Beheerder een integraal risicomanagement-systeem ingericht. Dit omvat het risicomanagementbeleid voor het Fonds en het raamwerk voor integraal risicomanagement van de Beheerder. Het risicomanagementbeleid bestaat uit het identificeren, meten, mitigeren, rapporteren en evalueren van de risico's. Het raamwerk voor integraal risicomanagement voorziet in het risicomanagementbeleid en de procedures conform wetgeving en marktstandaarden. Het risicomanagement-systeem is gebaseerd op het zogenaamde COSO-raamwerk voor integraal risicomanagement.

De risicobeheersing is opgezet volgens het 'three-lines-of-defence' model. De uitvoerende functie van de Beheerder, de risicomanagementfunctie en de interne audit functie functioneren daarbij onafhankelijk van elkaar. De risicomanagementfunctie is verantwoordelijk voor de implementatie en uitvoering van het risicomanagementproces en -beleid. De risicomanager is functioneel en hiërarchisch gescheiden van het fondsmanagement. In naleving van het AIFMD-voorschrift is de functie van Bewaarder extern ondergebracht. Dit waarborgt de onafhankelijkheid van de Bewaarder, die immers de Beheerder controleert en activa in bewaring neemt.

## Liquiditeitsmanagement

Om de liquiditeit van het Fonds adequaat te beheersen, is bij de Beheerder een raamwerk voor liquiditeitsmanagement ingericht, conform Europese wetgeving en marktstandaarden.

Dit raamwerk bevat onder meer beleid en procedures om:

- de beschikbaarheid van liquiditeit te bepalen waarmee het Fonds aan financiële verplichtingen, zoals het inkopen van Aandelen, kan voldoen;
- periodieke liquiditeit-stresstests uit te voeren waarmee het Fonds in normale en uitzonderlijke marktomstandigheden het risico van een tekort aan liquiditeit vast kan stellen;
- rapportage- en escalatielijnen op te stellen als er een tekort aan liquiditeit dreigt;
- het beleggingsbeleid, het liquiditeitsprofiel en het beleid ten aanzien van inkoop van Aandelen te laten aansluiten.

De Beheerder hanteert gestandaardiseerde methoden om de liquiditeitspositie van het Fonds te monitoren en om toekomstige liquiditeitsontwikkelingen in kaart te brengen.

De Beheerder voert conform de AIFMD-wetgeving periodieke stresstests uit om het liquiditeitsrisico van het Fonds te meten en te evalueren. De Beheerder heeft hiervoor een handboek stresstesting met gestandaardiseerde methoden en technieken opgesteld. Zowel de beleggerskant als de investeringskant worden in deze stresstest meegenomen. Ook atypische uittredingsverzoeken van beleggers en een tekort aan marktliquiditeit zijn er onder meer onderdeel van.

## Aard van het Fonds en type belegger

Triodos Groenfond's belegt overwegend direct in langlopende leningen in euro's en Amerikaanse dollars. Deze leningen worden verstrekt aan niet-beursgenoteerde Groenprojecten die het behoud en de ontwikkeling van natuur en milieu bevorderen en die door de Nederlandse overheid erkend zijn. De belangrijkste sectoren waarin het Fonds belegt, zijn duurzame energie, biologische landbouw, natuur- en landschapontwikkeling en duurzaam vastgoed.

Het Fonds is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven om het ingelegde vermogen voor minimaal vijf jaar te investeren. Aandelen in het Fonds zijn dagelijks verhandelbaar.

## Risicoprofiel en Risicobeheersing

De waarde van beleggingen kan stijgen en dalen. In een extreem scenario lopen beleggers het risico dat ze minder of niets terugkrijgen van het vermogen dat zij in het Fonds beleggen. Triodos Groenfond's belegt voornamelijk in directe leningen. Over het algemeen zijn beleggingen in leningen minder volatiel dan beleggingen in aandelen.

## Risico van het wijzigen van de fiscale status van het Fonds

Het risico bestaat dat Triodos Groenfondsen niet (tijdig) aan de wettelijke verplichting voldoet om ten minste 70% van het Fondsvermogen direct of indirect in door de Nederlandse overheid erkende Groenprojecten te beleggen. Dit risico kan zich voordoen wanneer het Fonds uitzonderlijk veel verzoeken tot uitgifte van Aandelen ontvangt. Een gebrek aan relevante en winstgevendende Groenprojecten kan ook een oorzaak zijn. Meer hierover staat in het hoofdstuk Liquiditeitsmanagement. Het Fonds kan besluiten (tijdelijk) geen aandelen uit te geven. De Beheerder doet er alles aan om een dergelijke situatie te voorkomen.

Daarnaast bestaat het risico dat de Nederlandse overheid de wet- en regelgeving wijzigt. Hierdoor kunnen fiscale voordelen voor bezittingen in maatschappelijke beleggingen voor de belegger wijzigen of vervallen, al dan niet met terugwerkende kracht. Meer hierover staat in het hoofdstuk Fiscale aspecten.

Om de status van FBI te behouden, moet het Fonds aan bepaalde vereisten voldoen. Lukt dat niet, dan kan het Fonds daar negatieve gevolgen van ondervinden. Sommige eisen (zoals de aandeelhouderseis) liggen echter buiten het bereik van het Fonds. Bovendien kunnen er wijzigingen in de financiële situatie van het Fonds ontstaan. Ook de FBI-vereisten kunnen wijzigen. Zulke wijzigingen kunnen er toe leiden dat het Fonds niet meer aan de eisen voldoet. Daardoor kan het Fonds de FBI-status verliezen vanaf het begin van het fiscale jaar waarin het niet meer aan de eisen voldeed. Als het Fonds in strijd met de doorstootverplichting handelt, verliest het de FBI-status vanaf het fiscale jaar waarin die doorstootverplichting niet is nagekomen.

Zonder FBI-status is het Fonds vennootschapsbelastingplichtig. Het Fonds betaalt dan in principe het algemene tarief van maximaal 25% vennootschapsbelasting. Het verlies van de FBI-status kan een negatief effect hebben op de bedrijfsresultaten en de financiële positie van het Fonds. Dat kan doorwerken in de prijs van de Aandelen.

Het Fonds heeft niet de intentie om buiten Nederland belastingplichtig te worden. Als dit toch gebeurt, dan kan dat een negatief effect hebben op de waarde van de beleggingsportefeuille en/of op de waarde van het Fondsvermogen.

## Renterisico

Het rendement van Triodos Groenfondsen is (grotendeels) afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille heeft

een verandering van de rentevoet op de kapitaalmarkt een positief of negatief effect op de resultaten van Triodos Groenfondsen. De rente wordt in de regel voor lange termijn vastgesteld.

De waarde van de vastrentende portefeuille van het Fonds profiteert van een rentedaling op de kapitaalmarkt. Een rentestijging op de kapitaalmarkt heeft een negatief effect op de waardering van de portefeuille. Voor een Fonds dat in vastrentende activa investeert, is een blijvend lage rente over het algemeen negatief.

De rentegevoeligheid van de portefeuille wordt uitgedrukt in de modified duration. De modified duration is voor een groot deel afhankelijk van de rentevastperiode. Een langere rentevastperiode leidt tot een hogere rentegevoeligheid. Bij het aangaan van nieuwe leningen wordt de rentevastperiode zorgvuldig gekozen. Een brede verscheidenheid aan rentevastperiodes is daarbij het uitgangspunt van de samenstelling van de portefeuille. Hierdoor wordt de modified duration van het Fonds beheerst.

## Kredietrisico

Het Fonds investeert in leningen en loopt hierdoor kredietrisico. Het risico bestaat dat een kredietnemer niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen. Daarom wordt de kredietnemer zorgvuldig beoordeeld voordat er een investeringsbeslissing wordt genomen. Zo beheerst de Beheerder het kredietrisico. Gedurende de looptijd van de investering wordt de status van kredietnemer nauwkeurig gevolgd en bewaakt.

Om het kredietrisico af te dekken, kan het Fonds als onderdeel van de beoordelingscriteria, zekerheden verkrijgen in de vorm van hypotheek- en pandrechten. Daarnaast kan het Fonds voor een beperkt deel van de portefeuille leningen zonder onderpand verstrekken.

## Concentratierisico

Het concentratierisico is het risico dat zich kan voordoen als het Fonds een grote concentratie van beleggingen in dezelfde soort(en) debiteuren of op bepaalde markten heeft. Door de aard van het beleggingsbeleid investeert het Fonds in ondernemingen die (voornamelijk) in de duurzame sector opereren. Om het concentratierisico te beperken, worden verschillende vermogenstitels gespreid over verschillende sectoren, regio's en landen. Dat betekent dat het Fonds de leningen, obligaties en overige beleggingen spreidt over sectoren zoals duurzame energie, biologische landbouw, duurzaam bouwen, natuur- en landschapontwikkeling, milieutechnologie, overheden en solide, duurzaam opererende financiële

instellingen. Binnen deze sectoren wordt bovendien gespreid over soorten projecten en debiteuren.

## Landenrisico

Triodos Groenfonds kan tot maximaal 20% van het fondsvermogen beleggen in buitenlandse projecten, voornamelijk in opkomende markten. Daarmee belegt Triodos Groenfonds in landen met soms hoge politieke risico's, landen die zich in een economische recessie kunnen bevinden en landen met een matig ontwikkeld juridisch kader. Landen bovendien met een afhankelijke economische structuur vanwege een beperkt aantal inkomstenbronnen en vanwege afhankelijkheid van externe financiering. Prijsontwikkelingen op de wereldmarkt en wijzigingen in internationaal politiek beleid kunnen daardoor van grote invloed zijn op de macro-economische ontwikkeling van een land. Dit kan sterke fluctuaties in inflatie en devaluatie van de valuta tot gevolg hebben. Deze sterke correlatie tussen landenrisico, inflatierisico en valutarisico vormt een belangrijk onderdeel in de risico-analyse voor Triodos Groenfonds. Het risico is mede bepalend voor de tariefstelling van financieringen.

## Valutarisico

Triodos Groenfonds verstrekt voornamelijk leningen in euro. Het Fonds kan tot 20% van het Fondsvermogen in vreemde valuta verstrekken, waarvan maximaal 5% van het Fondsvermogen in andere valuta dan Amerikaanse dollars. Waardeschommelingen van deze vreemde valuta hebben invloed op de waarde van de instrumenten. Het Fonds sluit valutatermijncontracten af om dit valutarisico te beperken.

Bij het vaststellen van de risico-opslag voor leningen die in een vreemde valuta verstrekt worden, wordt met dit valutarisico rekening gehouden. Meer hierover staat in het hoofdstuk Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

In het jaarverslag van het Fonds wordt ten aanzien van beleggingen waarbij sprake is van valutarisico's, vermeld of er maatregelen zijn getroffen om deze risico's te beperken.

## Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat Triodos Groenfonds de verplichting om aandelen Triodos Groenfonds in te kopen niet kan nakomen. Het liquiditeitsrisico kan oplopen als in een korte periode veel aandelen aan het Fonds ter inkoop

worden aangeboden. Het Fonds kan ten aanzien van dit risico besluiten om (tijdelijk) geen Aandelen in te kopen.

De verhandelbaarheid van de leningen in de portefeuille van het Fonds is van invloed op dit liquiditeitsrisico. De meeste leningen die Triodos Groenfonds verstrekt, kunnen niet eenvoudig op korte termijn tegen een redelijke prijs liquide gemaakt worden. Het Fonds houdt daarom voldoende liquide middelen zoals spaartegoeden en deposito's aan. Ook kan het Fonds obligaties aanhouden die per direct verhandelbaar zijn.

## Risico afname van het Fondsvermogen

Triodos Groenfonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Eén van de voorwaarden die aan deze status is verbonden, is een jaarlijkse uitkering van de fiscale winst aan de Aandeelhouders. De fiscale jaarwinst kan hoger uitvallen dan het behaalde jaarresultaat. Als dit gebeurt, moet Triodos Groenfonds meer dividend uitkeren dan het behaalde jaarresultaat. Daardoor kan het vermogen van het Fonds afnemen.

## Risico wederpartij

Naast overeenkomsten voor beleggingen, gaat het Fonds ook overeenkomsten aan met partijen die diensten voor het Fonds verrichten. Het kan gebeuren dat een dergelijke wederpartij haar verplichtingen ten opzichte van het Fonds onvoldoende kan nakomen. Om dit risico te beperken, worden de wederpartijen zo zorgvuldig mogelijk geselecteerd.

## Inflatierisico

Het inflatierisico betekent dat het rendement van het Fonds wordt aangetast door een waardevermindering van de euro. Het Fonds houdt in haar beleggingsbeleid rekening met de mogelijke ontwikkeling van de inflatie.

## Bewaarnemingsrisico

Het Fonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of door de Bewaarder ingeschakelde derden.

# Kosten en vergoedingen.

---

## Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van Triodos Groenfonds zijn al ten laste van het resultaat gebracht.

## Beheervergoeding

De Beheerder ontvangt voor haar werkzaamheden een vergoeding van 0,85% van het Fondsvermogen op jaarbasis. Deze vergoeding wordt per maand (een twaalfde deel van 0,85%) over de stand van het Fondsvermogen per maandultimo berekend. Zij wordt door de Beheerder maandelijks in rekening gebracht. Over de beheervergoeding is geen omzetbelasting verschuldigd. In 2017 bedroeg de beheervergoeding EUR 6.428.800.

## Marketingkosten

De Beheerder verzorgt de corporate marketing van het Fonds. Voor zover daarbij gebruik gemaakt wordt van diensten van derden, komen de daarmee verband houdende kosten (inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting) ten laste van het Fonds. De marketingkosten bedragen maximaal 0,25% van het gemiddeld Fondsvermogen per jaar. Dat gemiddelde Fondsvermogen is exclusief het resultaat over het lopende boekjaar met uitzondering van de ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Hiervoor wordt maandelijks een reservering gemaakt die op de verwachte kosten gebaseerd is. De werkelijke kosten worden aan het einde van het boekjaar verrekend. In 2017 bedroegen de marketingkosten EUR 501.252.

## Commissarisvergoeding

De leden van de Raad van Commissarissen ontvangen ieder een vergoeding van EUR 4.500 per jaar. De voorzitter ontvangt een vergoeding van EUR 6.750 per jaar.

## Kosten van bewaring en toezicht

De kosten voor bewaring van de Financiële Instrumenten in de portefeuille en de obligatieleningen komen ten laste van het resultaat.

De kosten voor het toezicht dat de Bewaarder op Triodos Groenfonds uitoefent, zijn deels gerelateerd aan de Intrinsieke Waarde. De kosten van bewaring en toezicht bedroegen in 2017 EUR 78.054, exclusief omzetbelasting.

## Kosten externe accountant

De kosten van de externe accountant komen rechtstreeks ten laste van Triodos Groenfonds. De kosten bedroegen in 2017 EUR 103.660, inclusief omzetbelasting.

## Kosten van het toezicht

De kosten van het toezicht 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 bij Triodos Investment Management, als vergunninghouder voor het beheer van beleggingsinstellingen. Voor zover deze kosten toe te rekenen zijn aan het Fonds, belast Triodos Investment Management deze kosten door aan Triodos Groenfonds. Over 2017 bedroegen de kosten van toezicht EUR 41.891. De kosten van het toezicht zijn, evenals andere wettelijke heffingen, vrijgesteld van omzetbelasting.

## Transactiekosten

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

## Kosten van het verlenen van opdrachten aan derden

Een deel van de leningenportefeuille wordt door Triodos Bank beheerd. Deze werkzaamheden, inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting, worden door de Beheerder uit de ontvangen beheervergoeding betaald.

KAS BANK N.V. ontvangt voor haar werkzaamheden als fund agent, listing agent en betaalkantoor een vergoeding op jaarbasis. Deze vergoeding wordt rechtstreeks ten laste van het Fonds gebracht.

De kosten voor het verlenen van opdrachten aan derden bedroegen in 2017 EUR 24.866. Over een deel van deze kosten wordt geen omzetbelasting in rekening gebracht.

## Overige fondskosten

Overige kosten bestaan onder meer uit kosten in verband met diensten van externe adviseurs, het houden van



Algemene Vergaderingen, de opstelling en verspreiding van de benodigde documentatie voor het Fonds, publiciteitskosten en kosten van bankgaranties. Deze kosten komen rechtstreeks ten laste van het Fonds en zijn gezamenlijk niet hoger dan 10% van de totale kosten. Eventuele rentekosten die verband houden met het aanhouden van liquide middelen bij banken, worden eveneens begrepen onder 'overige kosten'. Deze rentekosten worden echter niet meegenomen in de berekening van de hiervoor vermelde 10%.

### Kosten in verband met directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen

Triodos Groenfonds kan in een andere beleggingsinstelling beleggen. De kosten zoals transactiekosten (aan-en verkoopkosten), de beheervergoeding en overige kosten die de andere beleggingsinstelling maakt, komen indirect ten laste van de Aandeelhouders.

### Lopende kosten

De lopende kosten zijn de totale kosten gedurende een periode van twaalf maanden, exclusief de kosten van beleggingstransacties en de interestkosten gerelateerd aan de gemiddelde Intrinsieke Waarde van het Fonds gedurende een periode van twaalf maanden. De totale kosten bedroegen in 2017 EUR 7.800.458. De lopende kosten van Triodos Groenfonds bedroegen in 2017 0,92% van de gemiddelde Intrinsieke Waarde.

### Kosten bij inkoop en uitgifte Aandelen

De Beheerder heeft de hoogte van de op- en afslag vastgesteld op 0%. Dit tarief geldt wanneer het Fonds Aandelen moet inkopen en/of uitgeven. Dit betekent dat zowel de uitgifteprijs als de inkoopprijs gelijk is aan de Intrinsieke Waarde per Aandeel. Het tarief is gebaseerd op de gemiddelde kosten die het Fonds bij de inkoop of uitgifte van Aandelen moet maken. De Beheerder kan het percentage van 0% aanpassen indien de gemiddelde kosten als gevolg van marktomstandigheden wijzigen.

### Belastingen

Alle belastingen in rekening gebracht door overheden of overheidsinstellingen waar het Fonds aan onderworpen is, zullen worden betaald door het Fonds.

### Kosten voor effectenbemiddeling

De kosten die verschuldigd zijn voor effectenbemiddeling zijn afhankelijk van de financiële instelling die een Aandeelhouder kiest. Deze kosten komen niet ten gunste of ten laste van het Fonds of de Beheerder.

De kosten over de afgelopen boekjaren staan in de jaarrekeningen van het Fonds.

# Rendementsaspecten.

---

## Rendement

Triodos Groenfond's berekent en publiceert het rendement op basis van wijzigingen van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. Hierbij wordt uitgegaan van het totale beleggingsresultaat zoals blijkt uit de jaarrekening van het Fonds. Het totale beleggingsresultaat is inclusief ongerealiseerde herwaarderingen. Bij de berekening van het rendement wordt verondersteld dat uitgekeerde dividenden in Triodos Groenfond's worden herbelegd.

Het rendement van Triodos Groenfond's is voor een groot deel afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. De marktwaarde van leningen en obligaties kan door veranderingen in markttrentes wijzigen. Het rendement op beleggingen in Groenprojecten ligt veelal lager dan het rendement op vergelijkbare beleggingen in projecten die niet als Groenproject aangemerkt zijn. Dit is het gevolg van de eisen in de Regeling Groenprojecten 2016. Het brutorendement van Triodos Groenfond's is hierdoor in de regel lager dan dat van financiële producten met een vergelijkbaar risicoprofiel. Daartegenover staat echter dat Triodos Groenfond's de status van Groenfond's heeft. Dit betekent dat Aandeelhouders, onder voorwaarden, van een gunstige fiscale behandeling van hun belegging in Triodos Groenfond's kunnen profiteren. Daarbij geldt een maximum van EUR 57.213 (2016) per belastingplichtige. Het nettorendement van een belegging in Triodos Groenfond's is door dit fiscale voordeel in grote lijnen vergelijkbaar met het nettorendement van reguliere financiële producten met een vergelijkbaar risicoprofiel en looptijd (duration). Triodos Groenfond's hanteert geen benchmark. Meer fiscale informatie staat in het hoofdstuk 'Fiscale aspecten'.

## Uitkeringsbeleid

Het Fonds is een FBI. Dit betekent dat het Fonds de fiscale winst die voor uitkering beschikbaar is, binnen acht maanden na afloop van elk boekjaar dient uit te keren.

Dividenden worden in beginsel contant uitgekeerd. De Beheerder kan beoordelen dat de liquiditeitspositie van het Fonds zodanig is dat een uitkering in de vorm van Aandelen noodzakelijk is. In die situatie kan de Beheerder voorstellen om het dividend in Aandelen uit te keren of in combinatie met contanten. Er is eventueel een keuzerecht. Als daar aanleiding voor is, kan het Fonds een interimdividend uitkeren. Dividenden, waarover binnen vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn gesteld niet is beschikt, vervallen aan het Fonds.

Op de Prioriteitsaandelen wordt een dividend uitgekeerd van 4% van het op die aandelen gestorte kapitaal of de wettelijke rente als deze lager is.

Tenzij de Algemene Vergadering een ander tijdstip vaststelt, zijn dividenden onmiddellijk na vaststelling betaalbaar. Gezien de fiscale status van beleggingsinstelling houdt dit in dat de betaalbaarstelling in ieder geval binnen acht maanden na afloop van het boekjaar is. De betaalbaarstelling, de samenstelling en de wijze van betaalbaarstelling van de dividenden worden op de Website bekendgemaakt.

## Gegevens over het behaalde rendement

Het behaalde rendement wordt in de jaarverslagen en jaarrekeningen van Triodos Groenfond's gepubliceerd. Hierin staat ook een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van Triodos Groenfond's en van de baten en lasten over de afgelopen twee boekjaren. De gepubliceerde jaarrekeningen zijn door een externe accountant gecontroleerd.

Een overzicht van de gerealiseerde rendementen staat ook op de Website.

# Aandeelhouders en Fonds.

---

## Kenmerken van de Aandelen

Aandeelhouders hebben alle rechten die de wet en de Statuten daaraan verbinden. Zo hebben Aandeelhouders onder meer het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en hun stem uit te brengen. Aandeelhouders hebben ook het recht op winst- en eventuele andere uitkeringen, zoals een liquidatie-uitkering. Aandeelhouders zijn niet verplicht om eventuele tekorten van het Fonds aan te zuiveren.

## Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Triodos Groenfonds bedraagt EUR 125.000.025, verdeeld in 25.000.000 Aandelen en vijf Prioriteitsaandelen.

Alle Aandelen hebben een nominale waarde van EUR 5 en luiden op naam. Voor Aandelen worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. De Beheerder houdt een Register bij, waarin de namen en adressen van houders van Aandelen zijn opgenomen. Hierin staan ook het aantal Aandelen waarop zij recht hebben, het op ieder Aandeel gestorte bedrag en de datum waarop zij het Aandeel hebben verkregen.

Elk Aandeel geeft recht op een evenredig deel in het vermogen van Triodos Groenfonds voor zover dit aan de Aandeelhouders toekomt. Bij de uitgifte van nieuwe Aandelen is per aandeel een uitgifteprijs verschuldigd. Pas nadat deze in het vermogen van het Fonds zijn gestort, kunnen aan de uitgegeven Aandelen rechten worden ontleend.

## Prioriteitsaandelen

Alle Prioriteitsaandelen luiden op naam en worden door Stichting Triodos Holding (gevestigd in Zeist) gehouden. Bij de uitoefening van de rechten die aan de Prioriteitsaandelen zijn verbonden, stelt Stichting Triodos Holding het belang en het behoud van de identiteit van het Fonds voorop.

Wat met betrekking tot Aandelen en Aandeelhouders in de Statuten is bepaald, is van toepassing op de Prioriteitsaandelen en de houder van Prioriteitsaandelen, tenzij anders is bepaald.

Op hoofdlijnen hebben de Prioriteitsaandelen 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;

- De bevoegdheid om vooraf goedkeuring te verlenen aan besluiten van de Algemene Vergadering om de Statuten te wijzigen of het Fonds te ontbinden;
- Het ontvangen van een dividend ten bedrage van vier procent (4%) van het op de Prioriteitsaandelen gestorte kapitaal of de wettelijke rente als deze lager mocht zijn. Deze uitkering komt ten laste van het bedrag dat overblijft van de winst die uit de vastgestelde jaarrekening blijkt en nadat eventueel een bedrag voor het vormen of verstrekken van reserves is gereserveerd;
- Het ontvangen van een uitkering gelijk aan de nominale waarde van de Prioriteitsaandelen bij liquidatie van het Fonds, waarna het restant aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd.

## Inkoop en uitgifte van Aandelen

Het Fonds heeft een open-end structuur. Dit betekent dat het Fonds in beginsel bereid is om op dagbasis Aandelen in te kopen en/of uit te geven.

De Aandelen worden verhandeld via Euronext Fund Services. Triodos Groenfonds kent één handelsmoment per Beursdag. De zogenoemde cut-off time is bepaald op 16.00 uur (CET). Dit betekent dat een order uiterlijk om 16.00 uur door het Fonds moet zijn ontvangen om tegen de transactieprijs te worden uitgevoerd. De transactieprijs wordt de volgende Beursdag (T) vastgesteld. De orders die na 16.00 uur worden ontvangen, worden op basis van de transactieprijs van de eerstvolgende waarderingsdag na deze Beursdag (T+1) verwerkt.

Als er sprake is van een tijdelijke opschorting of beperking van de uitgifte of inkoop van Aandelen deelt de Beheerder dit onverwijld op de Website mee. De Beheerder stelt ook de bevoegde toezichthouder op de hoogte.

## Limitering en/of opschorting van inkoop en/of uitgifte van Aandelen

De Beheerder streeft ernaar steeds voldoende waarborgen te hebben om aan de verplichting om in te kopen te kunnen voldoen.

In bijzondere omstandigheden kan de Beheerder besluiten om de inkoop en/of uitgifte van Aandelen tijdelijk geheel of gedeeltelijk te beperken of op te schorten. De volgende omstandigheden kunnen daar aanleiding voor zijn:

- Niet- of slecht-functionerende communicatiemiddelen of berekeningsfaciliteiten of andere redenen waardoor de Intrinsieke Waarde van het Fonds niet, niet tijdig of niet met de gewenste nauwkeurigheid kan worden bepaald;

- Een technische storing waardoor het Fonds tijdelijk geen Aandelen kan inkopen of uitgeven;
- Politieke, economische, militaire of monetaire factoren die verhinderen dat de Beheerder de waarde van het Fonds voldoende nauwkeurig kan bepalen;
- Omstandigheden waardoor het Fonds feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop of uitgifte van Aandelen;
- Andere situaties waardoor naar de mening van de Beheerder de belangen van Triodos Groenfonds of de Aandeelhouders door inkoop en/of uitgifte kunnen worden aangetast.

## Einde van het Fonds

Een voorstel tot ontbinding van het Fonds wordt in de oproep van een Algemene Vergadering gemeld. Een afschrift van het voorstel tot ontbinding ligt tot het einde van de vergadering voor Aandeelhouders op het kantoor van het Fonds ter inzage en is ook kosteloos verkrijgbaar. Na de voorafgaande goedkeuring van de houders van Prioriteitsaandelen kan het Fonds door de Algemene Vergadering worden ontbonden.

Als het Fonds wordt ontbonden, liquideert de Beheerder alle zaken onder toezicht van de Raad van Commissarissen. Bij de liquidatie worden uit de baten eerst de schulden en de kosten van liquidatie voldaan. Vervolgens wordt aan de houders van Prioriteitsaandelen het nominale bedrag van hun aandelen uitgekeerd. Daarna wordt het restant onder de overige Aandeelhouders verdeeld.

## Stembeleid van het Fonds

Als het Fonds zelf stemrechten kan uitoefenen, laat het zich leiden door de 'business principles' van Triodos Bank, de belangen van Aandeelhouders en overige belanghebbenden. Het Fonds verstrekt vooral leningen aan kredietnemers en houdt slechts in beperkte mate aandelen in andere vennootschappen aan. Vandaar dat het Fonds in beperkte mate stemrechten kan uitoefenen.

## Belangenverstremming

De Beheerder, de Bewaarder, bestuurders en Aandeelhouders kunnen betrokken zijn bij andere financiële, investerings- en professionele activiteiten. Deze activiteiten kunnen leiden tot een belangenconflict in het beheer, de bewaring en de administratie van Triodos Groenfonds. Er kunnen bijvoorbeeld conflicten ontstaan tussen de belangen van de beleggers of van andere partijen. Conflicten tussen verschillende

beleggingsinstellingen of mandaten die de Beheerder beheert, zijn eveneens mogelijk. Het Fonds tracht dit soort potentiële belangenconflicten zoveel mogelijk te vermijden. Het volledig vermijden van belangenconflicten kan leiden tot beperktere investeringsmogelijkheden voor het Fonds. Dat kan een negatieve impact hebben op de prestaties van het Fonds. De Beheerder beoordeelt en beheert daarom elk potentieel belangenconflict als opzichzelfstaand.

Als zich toch een belangenconflict voordoet, handelt de Beheerder op redelijke en billijke wijze in het belang van de Aandeelhouders. Indien zich een belangenconflict heeft voorgedaan dat mogelijk negatieve gevolgen voor Aandeelhouders heeft, dan wordt dit op de Website en in het jaarverslag vermeld.

## Gelijke behandeling van Aandeelhouders

De Beheerder waarborgt een eerlijke behandeling van Aandeelhouders door zich bij de uitvoering van zijn taak te houden aan dit Prospectus, aan de Statuten en aan de wet- en regelgeving die op de Beheerder en het Fonds van toepassing zijn. Als dit in het belang is van het Fonds en de Aandeelhouders, kan de Beheerder ook aanvullende afspraken met Aandeelhouders maken. Hierbij zal de Beheerder Aandeelhouders die zich in vergelijkbare omstandigheden bevinden, gelijk behandelen.

## Vergoedingen

De Beheerder verschaft of ontvangt op geen enkele manier vergoedingen, provisies of enige andere niet-financiële vergoedingen. Uitzonderingen zijn:

- a) Een vergoeding, provisie of enig andere niet-financiële vergoeding die door of aan het Fonds, of een persoon die namens het Fonds handelt, betaald of verschaft is;
- b) Een vergoeding, provisie of enig andere niet-financiële vergoeding die door of aan een derde partij, of een persoon die namens die derde partij handelt, betaald of verschaft is. Daarbij kan de Beheerder aantonen dat:
  - het bestaan, de aard en het bedrag uitvoerig, accuraat en begrijpelijk aan de Aandeelhouder is meegedeeld. Hetzelfde geldt als het bedrag niet kan worden achterhaald. In dat geval is voordat de betreffende dienst wordt verleend, de berekeningswijze van de provisie bij de Aandeelhouder bekend.
  - de betaling van de vergoeding of provisie de kwaliteit van de desbetreffende dienst ten goede komt en geen afbreuk doet aan de verplichting van de Beheerder om zich voor de belangen van het Fonds in te zetten.

- c) Vergoedingen of provisies die noodzakelijk zijn om de betreffende dienst te verlenen of mogelijk te maken. Dit zijn bijvoorbeeld bewaarkosten, transactiekosten, advieskosten, toezichtkosten en andere kosten. Gezien hun aard doen deze geen afbreuk aan de verplichting van de Beheerder om zich voor de belangen van het Fonds en Aandeelhouders in te zetten.

# Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

---

## Vaststelling Intrinsieke Waarde

De Intrinsieke Waarde per Aandeel wordt iedere Beursdag door de Beheerder vastgesteld. De Intrinsieke Waarde per Aandeel in euro's wordt berekend door de Intrinsieke Waarde te delen door het aantal uitstaande Aandelen. De wijze van waardering van de beleggingen wordt hierna beschreven.

De Intrinsieke Waarde per Aandeel wordt iedere Beursdag om 10.00 uur CET op de Website gepubliceerd.

## Waardering beleggingen

De beleggingen worden door de Beheerder gewaardeerd zoals in het fondsspecifieke waarderingsbeleid is vastgelegd. De Beheerder baseert zich hierbij op de informatie die de Beheerder per soort belegging heeft ontvangen of ter beschikking heeft. De Beheerder heeft zijn processen zodanig ingericht dat de vaststelling van de waarde van de beleggingen functioneel onafhankelijk plaatsvindt van de afdelingen die het beleggingsbeleid uitvoeren. Dit is conform het waarderingsbeleid van de Beheerder.

De Beheerder kan bij de vaststelling van de waarde van de beleggingen gebruikmaken van een externe taxateur. De Beheerder stelt uitsluitend wettelijk erkende (externe) taxateurs aan die voldoende professionele waarborgen kunnen overleggen.

Transactiekosten bij aankoop van beleggingen worden als onderdeel van de kostprijs geactiveerd. Bij verkoop van beleggingen komen de verkoopkosten ten laste van de opbrengstwaarde.

De beleggingen worden gewaardeerd op basis van reële waarde. De reële waarde wordt als volgt bepaald.

### Leningen

Leningen in West-Europese landen worden dagelijks intern gewaardeerd op de reële waarde. Deze wordt bepaald op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen. Daarbij worden de resterende looptijd en rentevastperiode in acht genomen. De gehanteerde rekenrente is de IRS en Euribor-rente voor vergelijkbare financieringen met een looptijd die met de resterende rentevastperiode van de lening overeenkomt. De rekenrente wordt verhoogd met een marktconforme risico-opslag voor debiteurenrisico's, fiscale faciliteiten, valuta, projectfase of eventuele andere variabelen die aan de lening gerelateerd zijn. De gebruikte risico-opslagen worden zo veel mogelijk door een onafhankelijke partij, Bloomberg Valuation Services, aangeleverd. Hogere rentevoeten of risico-opslagen of verlaging van fiscale faciliteiten hebben een negatief effect op de waardering

van leningen. Zo nodig wordt op de waardering van een lening een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht. Bij het vormen van voorzieningen, classificatie van leningen naar risicocategorieën en projectgerelateerde variabelen is er sprake van managementinschattingen. Om de waarderingsmethodiek te monitoren en managementinschattingen zo prudent mogelijk te maken, maakt de Beheerder gebruik van multidisciplinaire krediet- en waarderingscommissies die onafhankelijk van de operationele afdelingen werken.

Leningen in opkomende landen worden eveneens op basis van reële waarde gewaardeerd. Over het algemeen bestaat voor de leningen geen actieve markt. Het renterisico heeft een beperkte invloed op de waardering. Dit komt door de aard van de leningen en door het feit dat er geen actieve markt is. Ook de subjectieve aannames ten aanzien van de rentebepaling en de relatief korte rentevastperioden spelen daarbij een rol. Door al deze factoren is na aftrek van eventuele voorzieningen en rekening houdend met valutakoersen, de reële waarde nagenoeg gelijk aan de nominale waarde

### Aandelenbelangen in niet-beursgenoteerde ondernemingen

Aandelenbelangen in niet-beursgenoteerde ondernemingen worden gewaardeerd op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen. De gehanteerde rekenrente is gelijk aan het marktconforme rendement. Dit is opgebouwd uit een risicovrije rentevoet en verhoogd met diverse risicopremies.

### Beleggingen met een beursnotering

Beleggingen met een beursnotering (waaronder obligaties) worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers die na de zogenaamde cut-off tijd en voor het handelsmoment ligt.

### Valutaderivaten

Valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen reële waarde. Waardemutaties ten aanzien van deze posten worden via de winst- en verliesrekening verantwoord via ongerealiseerde waardeveranderingen.

### Beleggingen in beleggingsinstellingen

Beleggingen in beleggingsinstellingen zonder een notering aan een effectenbeurs worden ten minste eenmaal per kwartaal door de Beheerder gewaardeerd. Waardering vindt op reële waarde plaats en op basis van financiële gegevens die de betreffende instelling heeft overlegd. De Beheerder gebruikt daarbij ook andere informatie die voor de waardering relevant is.

## Waardering overige activa en passiva

De overige activa en passiva van het Fonds worden tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd. Zo nodig worden vorderingen na aftrek van voorzieningen wegens mogelijke oninbaarheid gewaardeerd.

## Herwaarderingen

Mutaties als gevolg van (on)gerealiseerde herwaardering van beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt. Het deel van het resultaat dat betrekking heeft op positieve ongerealiseerde herwaardering wordt niet aan Aandeelhouders uitgekeerd. Dit deel wordt via de resultaatverdeling aan de herwaarderingsreserve toegevoegd. Negatieve ongerealiseerde herwaarderingen komen bij de bepaling van het resultaat ten laste van de overige reserves.

## Resultaatbepaling

Rente- en overige 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.

## Compensatie voor onjuist berekende Intrinsieke Waarde per Aandeel

Als na vaststelling van de Intrinsieke Waarde per Aandeel blijkt dat deze niet correct is vastgesteld, geldt voor de transacties van Triodos Groenfonds een compensatieregeling.

Mogelijke oorzaken van een incorrecte vaststelling kunnen zijn:

- Administratieve fouten of rekenfouten,
- Foutieve orderuitvoering inzake aan- en verkoop van beleggingen,
- Aan- en verkoop van beleggingen die in strijd zijn met het Prospectus,
- Niet-tijdige bepaling van de Intrinsieke Waarde per Aandeel.

Indien er sprake is van een onjuist berekende Intrinsieke Waarde per Aandeel vergoedt de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende en/of toe- en uittredende aandeelhouders. Dat gebeurt als de afwijking meer dan 1% van de correct berekende Intrinsieke Waarde per Aandeel bedraagt. Triodos Bank en KAS BANK NV worden daarover in deze situatie geïnformeerd. KAS BANK

NV achterhaalt de partijen die betrokken zijn bij de transacties die op basis van de foutieve Intrinsieke Waarde per Aandeel tot stand zijn gekomen. Overige partijen worden in samenwerking met Euronext Fund Services achterhaald. Het verschil tussen de werkelijke en de foutief tot stand gekomen transactieprijs vermenigvuldigd met het aantal verhandelde Aandelen, wordt aan de benadeelde partijen vergoed. Het kan zijn dat er een drempel wordt vastgesteld waaronder geen compensatie plaatsvindt.

# Informatieverstrekking.

---

## Verlaglegging

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen zes maanden na afloop van ieder boekjaar maakt het Fonds het jaarverslag openbaar. 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 2:392 Burgerlijk Wetboek.

Openbaarmaking van de jaarrekening en het jaarverslag vindt plaats door deponering bij de Kamer van Koophandel.

Binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van ieder boekjaar maakt het Fonds de halfjaarlijkse financiële verslaglegging openbaar. In dit halfjaarbericht worden de cijfers over de eerste helft van het boekjaar opgenomen.

Het jaarverslag en het halfjaarbericht van Triodos Groenfondsen worden op de Website gepubliceerd. Tegelijkertijd maakt de Beheerder via de Website bekend waar het desbetreffende verslag kosteloos voor Aandeelhouders verkrijgbaar is.

## Overige informatie

Op de Website is onder meer de volgende informatie te vinden:

- Essentiële Beleggersinformatie van het Fonds;
- Gegevens van de Beheerder en het Fonds, die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- Een kopie van de vergunning van de Beheerder, op basis waarvan deze bevoegd is de beheeractiviteiten te verrichten;
- De Statuten;
- De maandelijks op te stellen opgave met toelichting, zoals bedoeld in artikel 50, lid twee, Bgfo inhoudende:
  - i. de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
  - ii. de samenstelling van de beleggingen van het Fonds;
  - iii. het aantal bij Aandeelhouders uitstaande Aandelen;
  - iv. de Intrinsieke Waarde per Aandeel;

Op verzoek worden kopieën van deze stukken beschikbaar gesteld.



# Organisatiestructuur.

---

## Algemeen

Triodos Groenfonds is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek, statutair gevestigd te Zeist. De Statuten zijn voor het laatst gewijzigd op 21 september 2018, bij notariële akte verleden voor Mr M.M Elings-van Hooidonk, notaris te Zeist. Het Fonds is onder nummer 30096510 in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht ingeschreven.

Triodos Groenfonds is een beleggingsinstelling die valt onder het bereik van de AIFMD. Onder deze Europese richtlijn, die geïmplementeerd is in de Wft, vallen alle beleggingsinstellingen die niet als instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) kwalificeren. Deze beleggingsinstellingen worden ook wel alternatieve beleggingsinstellingen genoemd.

## Bestuur en Beheer

Triodos Investment Management is de Bestuurder en Beheerder van het Fonds. Triodos Investment Management is op 12 december 2000 opgericht en is een 100% dochtervennootschap van Triodos Bank. Triodos Investment Management is statutair gevestigd te Zeist en onder nummer 30170072 ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht. De Autoriteit Financiële Markten is de vergunningverlenende toezichthouder en voert het gedragstoezicht uit. De Nederlandsche Bank N.V. oefent het prudentiële toezicht uit.

Triodos Investment Management beschikt over een vergunning om op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen, en beschikt sinds 22 juli 2014 over een AIFMD-vergunning op grond van artikel 2:65 Wft.

De Beheerder houdt additioneel eigen vermogen aan conform de eisen zoals die in de Wft zijn vastgelegd. Hiermee dekt de Beheerder het potentiële beroepsaansprakelijkheidsrisico af dat voortvloeit uit de activiteiten die zij voor Triodos Groenfonds verricht.

Het bestuur van Triodos Investment Management bestaat uit:

- **Mevrouw M.H.G.E. van Golstein Brouwers**, voorzitter
- **De heer K. Bosscher**
- **De heer J.J. Minnaar**
- **De heer D.J. van Ommeren**

Triodos Investment Management is eveneens statutair bestuurder en/of beheerder van Triodos Fair Share Fund, Triodos Vastgoedfonds, Triodos Multi Impact Fund, Triodos SICAV I en Triodos SICAV II.

## Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het bestuur van het Fonds en de uitvoering van het beleggingsbeleid. Daarnaast staat de Raad van Commissarissen de Beheerder terzijde met advies. Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering. De Raad van Commissarissen van het Fonds bestaat op de verschijningsdatum van dit Prospectus uit de volgende leden:

- **Mevrouw J.P. Rijdsdijk**, voorzitter
- **De heer G.H.W. Groener**
- **De heer H.H. Raué**
- **De heer J.W.P.M. van der Velden**

De leden van de Raad van Commissarissen van Triodos Groenfonds kiezen domicilie op het kantooradres van Triodos Groenfonds. De leden van het bestuur van Triodos Investment Management kiezen domicilie op het kantooradres van de Beheerder.

## Algemene Vergadering van Aandeelhouders

In artikel 32 van de Statuten staat beschreven wanneer een Algemene Vergadering wordt gehouden. Deze wordt ieder jaar binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. De Algemene Vergadering kan bovendien zo vaak worden gehouden als de Beheerder of de Raad van Commissarissen oordeelt dat het nodig is. Ook kunnen één of meer Aandeelhouders schriftelijk een verzoek aan de Beheerder en aan de Raad van Commissarissen richten om een Algemene Vergadering te houden. In dat verzoek moeten zij dan de onderwerpen die zij willen behandelen nauwkeurig vermelden. Bovendien moeten deze Aandeelhouders gezamenlijk ten minste één tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

De Statuten geven voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van de Algemene Vergadering. Zo vindt de oproep tot de Algemene Vergadering ten minste 42 dagen voor de dag van de vergadering plaats. Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden in een landelijk dagblad en via een aankondiging op de Website tot de Algemene Vergadering opgeroepen. De oproep kan ook elektronisch (per e-mail) aan Aandeelhouders gestuurd. Bij de oproep worden de onderwerpen en de plaats en het tijdstip van de vergadering die behandeld worden nauwkeurig vermeld. Ook wordt aangegeven waar de agenda en de stukken die van belang zijn vanaf de dag van de oproep kosteloos voor de Aandeelhouders verkrijgbaar zijn. In de oproep staat ook de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijke volmacht.

De Beheerder kan besluiten dat Aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel hun stemrecht kunnen

uitoefenen en aan de vergadering kunnen deelnemen. In dat geval wordt de betreffende procedure ook in de oproep opgenomen. De oproep bevat eveneens de registratiedatum waarmee bepaald wordt wie als vergadergerechtigden worden aangemerkt, de wijze van registratie en de wijze waarop stem- en vergadergerechtigden hun rechten kunnen uitoefenen.

Tenzij de wet of Statuten een grotere meerderheid voorschrijven, worden de besluiten van de Algemene Vergadering bij volstreekte meerderheid van stemmen genomen. Stemgerechtigden kunnen zich in een Algemene Vergadering door een schriftelijke gevolmachtigde laten vertegenwoordigen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.

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

## Bewaarder

BNP Paribas Securities Services S.C.A. is aangesteld als externe bewaarder. BNP Paribas Securities Services S.C.A. is een Franse entiteit met statutaire zetel in Parijs, 3 Rue d'Antin, 75002, Parijs, Frankrijk, handelend via haar in Nederland gevestigde bijkantoor aan de Herengracht 595, 1017 CE te Amsterdam. BNP Paribas Securities Services S.C.A. is een gereguleerde kredietinstelling op grond van de Europese richtlijn 2006/48/EC.

Sinds de inwerkingtreding van de AIFMD geldt de verplichting voor het Fonds om een onafhankelijke bewaarder te hebben. De Bewaarder heeft als taak om de Beheerder te controleren. Ook neemt de Bewaarder de activa die in bewaring kunnen worden gegeven, in bewaring. De Bewaarder administreert de Financiële Instrumenten van het Fonds op aparte rekeningen. Voor activa die niet in bewaring kunnen worden gegeven, moet de Bewaarder een eigendomsverificatie uitvoeren en deze registreren.

In het kader van haar controlefunctie voert de Bewaarder de volgende taken uit:

- Controleren van de kasstromen en nagaan dat de bankrekeningen op de juiste naam bij de daarvoor toegestane instellingen worden aangehouden;
- Controleren dat de tegenwaarde bij transacties binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;
- Vaststellen dat de uitgifte en inkoop van Aandelen conform het Prospectus, de Statuten en de wet gebeurt;
- Vaststellen dat de Intrinsieke Waarde conform het Prospectus en de wet wordt vastgesteld;
- Vaststellen dat belegd wordt conform het beleid zoals in het Prospectus is vastgesteld;

- Controleren dat het dividend conform de Statuten en het Prospectus aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd.

Tussen de Bewaarder, de Beheerder en Triodos Groenfonds is een overeenkomst opgesteld waarin de taken en verplichtingen van de Bewaarder, de Beheerder en het Fonds zijn beschreven. In deze overeenkomst staat ook dat de Bewaarder de in de AIFMD beschreven aansprakelijkheid jegens het Fonds en de Beheerder accepteert. De Bewaarder is in ieder geval aansprakelijk jegens de Beheerder en het Fonds voor het verlies van Financiële Instrumenten. Deze aansprakelijkheid is ook van toepassing op eventuele derden die door de Bewaarder zijn ingeschakeld. Als de Bewaarder of een ingeschakelde derde is ontheven van zijn aansprakelijkheid op grond van omstandigheden zoals in de AIFMD beschreven, geldt deze aansprakelijkheid niet. Zo'n ontheffing wordt op de Website gepubliceerd. Een Aandeelhouder kan via de Beheerder een beroep doen op de aansprakelijkheid van de Bewaarder. Aandeelhouders worden er op gewezen dat het grootste gedeelte van de activa niet door de Bewaarder kan worden bewaard omdat het geen verhandelbare Financiële Instrumenten zijn. Voor deze activa voert de Bewaarder een eigendomsverificatie uit.

# Wijziging van de voorwaarden.

---

De voorwaarden die tussen het Fonds en zijn Aandeelhouders gelden, zijn onder meer vastgelegd in de Statuten en het Prospectus van Triodos Groenfonds. Het Bestuur heeft de bevoegdheid om de voorwaarden (met uitzondering van de Statuten) te wijzigen.

## Voorstel tot wijziging van de voorwaarden

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt door de Beheerder via de Website bekendgemaakt en toegelicht.

Een wijziging van de voorwaarden, voor zover deze wijziging afwijkt van het voorstel tot wijziging van de voorwaarden, wordt op de Website bekend gemaakt en toegelicht.

Er zijn wijzigingen die pas één maand na de bekendmaking via de Website van kracht worden. Dit zijn wijzigingen van voorwaarden die rechten of zekerheden van Aandeelhouders aantasten, lasten aan hen opleggen of die een verandering van het beleggingsbeleid tot gevolg hebben. Gedurende deze periode van een maand kunnen Aandeelhouders hun Aandelen onder de tot dan toe gebruikelijke voorwaarden verkopen.

De Algemene Vergadering kan na voorafgaande goedkeuring van de houders van Prioriteits aandelen besluiten om de Statuten te wijzigen. Hiervan wordt melding gemaakt in de oproep van een Algemene Vergadering waarin een voorstel tot statutenwijziging aan de orde wordt gesteld. Een afschrift van het voorstel tot de Statutenwijziging is kosteloos verkrijgbaar en ligt tot het einde van de vergadering voor Aandeelhouders ter inzage op het kantoor van het Fonds. In dit afschrift is/zijn de voorgestelde wijziging(en) woordelijk opgenomen.

# Fiscale aspecten.

---

## Belasting in Nederland

Dit hoofdstuk geeft een globale weergave van de fiscale aspecten van de Nederlandse wetgeving die voor een Aandeelhouder van belang kunnen zijn. De fiscale aspecten voor Aandeelhouders die niet in Nederland wonen, worden niet beschreven. Dit hoofdstuk is uitsluitend informatief en is niet uitputtend of volledig. Een persoon of entiteit kan voor Nederlandse fiscale doeleinden als een Aandeelhouder worden aangemerkt. De fiscale positie van een (potentiële) Aandeelhouder is afhankelijk van diens specifieke persoonlijke feiten en omstandigheden. Het advies aan (potentiële) Aandeelhouders is dan ook om een fiscaal adviseur te raadplegen.

### Algemeen

Dit hoofdstuk is gebaseerd op de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie met uitzondering van wetgeving die met terugwerkende kracht wordt ingevoerd.

### Fiscale aspecten van het Fonds

Voor de doeleinden van de vennootschapsbelasting opteert het Fonds voor de status van FBI, zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet Vpb 1969. Dit houdt in dat het Fonds is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. De belastbare winst wordt in principe bepaald op basis van de algemene regels die op Nederlandse vennootschapsbelastingplichtigen van toepassing zijn.

Een FBI kent een zogenoemde doorstootverplichting. Dit betekent dat de FBI de fiscale winst binnen acht maanden na afloop van het betreffende boekjaar moet uitkeren.

Een FBI is in beginsel gerechtigd tot de belastingverdragen die door Nederland zijn gesloten.

Als gevolg van het tarief van 0% kan een FBI eventueel ingehouden Nederlandse dividendbelasting of buitenlandse bronbelasting niet verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting. Onder voorwaarden kan een FBI deze ingehouden belasting geheel of gedeeltelijk in mindering brengen op de dividendbelasting die op dividenduitkeringen door het Fonds wordt ingehouden en in beginsel moet worden afgedragen (afdrachtvermindering).

### Dividendbelasting

Op de dividenden die het Fonds uitkeert wordt in beginsel geen dividendbelasting ingehouden. Het Fonds kan er voor kiezen om dividend uit te keren onder inhouding van dividendbelasting, bijvoorbeeld om gebruik te maken van de afdrachtvermindering.

## Belastingen op inkomen en vermogenswinsten

De in deze paragraaf beschreven fiscale gevolgen zijn alleen bedoeld voor de volgende Aandeelhouders:

- a. Personen die in Nederland wonen of geacht worden inwoner van Nederland te zijn en die de aandelen niet tot het vermogen van een onderneming of resultaat uit overige werkzaamheden (moeten) rekenen, die de aandelen niet houden in het kader van een levensloopregeling of een bankspaarproduct en die met deze belegging geen aanmerkelijk belang hebben.
- b. Lichamen die aan de Wet Vpb 1969 onderworpen zijn en in Nederland gevestigd zijn of geacht worden gevestigd te zijn.

Particulieren moeten hun beleggingen waaronder de aandelen in het Fonds in beginsel in aanmerking nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (Box 3). De heffing in Box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het zogenoemde forfaitair rendement. Voorts is een heffingsvrij vermogen van toepassing voor een vermogen tot EUR 30.000 per persoon in 2018 en EUR 60.000 in 2018 voor fiscale partners gezamenlijk.

Beleggingen in Triodos Groenfonds worden niet belast in Box 3, tot een maximum van EUR 57.845 (voor 2018) per persoon en EUR 115.690 (voor 2018) voor fiscale partners gezamenlijk. Daarnaast geldt, voor zover de belegging in Triodos Groenfonds is vrijgesteld in Box 3, een heffingskorting van 0,7% van de waarde. De peildatum om voor dit fiscaal voordeel in aanmerking te komen is 1 januari van het jaar waarover aangifte wordt gedaan. Het fiscaal voordeel hangt af van de individuele omstandigheden van aandeelhouders en kan in de toekomst anders zijn.

Belastingplichtige Nederlandse lichamen zijn in principe onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 25% (2018). De vennootschapsbelasting wordt berekend over de voordelen die afkomstig zijn van de Aandelen. Dit is inclusief de eventuele winst bij verkoop van die Aandelen. Op de eerste EUR 200.000 van het belastbare bedrag is een verlaagd tarief van 20% (2018) van toepassing.

### Foreign Account Tax Compliance Act

Het Fonds zal voldoen aan de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) van de Verenigde Staten van Amerika en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal het Fonds dan wel (door haar aangestelde) derden mogelijk:

1. Een cliëntenonderzoek verrichten naar (potentiële) Aandeelhouders om te bepalen of een Aandeelhouder is te kwalificeren als US Person onder FATCA ;
2. Gegevens rapporteren aan de Belastingdienst betreffende Aandeelhouders die kwalificeren als US Person onder FATCA. De Belastingdienst kan die gegevens delen met de Amerikaanse belastingautoriteiten.

Niet in Nederland woonachtige Aandeelhouders of Aandeelhouders die de Aandelen houden via een niet in Nederland gevestigde financiële instelling kunnen te maken krijgen met lokale FATCA regelgeving die afwijkt van hetgeen hierboven is beschreven. In dergelijke gevallen wordt de Aandeelhouder aangeraden te verifiëren dat de financiële instelling aan de (lokale) FATCA wet- en regelgeving voldoet.

## Common Reporting Standard

Het Fonds zal voldoen aan de door de Organisatie voor Economische Samenwerking (OESO) ontwikkelde Common Reporting Standard (CRS) zoals deze door de Europese Unie is geïmplementeerd in de Richtlijn 2014/107/EU en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal het Fonds dan wel (door haar aangestelde) derden mogelijk:

1. Een cliëntenonderzoek verrichten naar het fiscale woonland van (potentiële) Aandeelhouders om te bepalen of dit fiscale woonland een ander is dan Nederland;
2. Gegevens rapporteren aan de Belastingdienst betreffende Aandeelhouders waarvan het fiscale woonland niet Nederland is. De Belastingdienst kan die de gegevens delen met de belastingautoriteiten van het betreffende land.

# Overige informatie.

---

## Uitbesteding van werkzaamheden

Hieronder volgt een opsomming van de werkzaamheden die door Triodos Groenfondsvest en/of de Beheerder zijn uitbesteed. Hierbij is wat in de Wft en AIFMD wordt bepaald, in acht genomen.

### Triodos Bank

De Beheerder heeft een deel van het beheer van het Fondsvest vermogen uitbesteed aan Triodos Bank. Triodos Bank verzorgt voor Triodos Groenfondsvest deels de verstrekking van leningen aan Groenprojecten. Dit is overeenkomstig het beleggingsbeleid. De uitbesteding is vastgelegd in een overeenkomst waarin Triodos Bank zich tevens verplicht om alle belangenverstrengelingen die zich kunnen voordoen, aan de Beheerder te melden. Dat Triodos Bank ook voor eigen rekening leningen verstrekt, kan namelijk tot belangenverstrengeling leiden. Om dit te voorkomen is in de overeenkomst vastgelegd dat leningen aan projecten die onder de Groenregeling vallen en binnen het beleggingsbeleid van Triodos Groenfondsvest passen, eerst worden aangeboden aan Triodos Groenfondsvest. Als Triodos Groenfondsvest deze niet wenst te financieren, kan Triodos Bank overwegen een financiering te verstrekken.

De Beheerder heeft een deel van de corporate marketing aan Triodos Bank uitbesteed. Dit deel betreft de marketing die gericht is op het vergroten van de missie en naamsbekendheid van Triodos Groep. Ook dit is in een overeenkomst vastgelegd.

Triodos Bank administreert eveneens een deel van het Register.

De Beheerder is tot slot een overeenkomst aangegaan met Triodos Bank met betrekking tot de beschikbaarstelling van (onder meer) personeel door Triodos Bank. De Beheerder en het Fondsvest hebben geen personeel in dienst.

### KAS BANK NV

De Beheerder is met KAS BANK NV overeengekomen dat KAS BANK NV als fund agent van het Fondsvest fungeert. KAS BANK NV is als fund agent verantwoordelijk voor de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek. Deze worden beoordeeld en geaccepteerd overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus.

Na sluiting van het orderboek geeft de fund agent het saldo van alle aan- en verkooporders door aan het Fondsvest. De transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend, wordt door de

Beheerder, door tussenkomst van de fund agent, aangeleverd bij Euronext Fund Service.

KAS BANK NV is ook de listing agent van het Fondsvest en zij oefent de functie van hoofdbetaalkantoor uit. De positie van KAS BANK NV als fund agent, listing agent en hoofdbetaalkantoor is vastgelegd in een overeenkomst tussen de Beheerder en KAS BANK NV. Deze overeenkomst ligt voor de Aandeelhouders ter inzage op het kantoor van de Beheerder.

## Gelieerde Partijen

Hieronder volgt een opsomming van de partijen die aan de Beheerder en/of aan Triodos Groenfondsvest gelieerd zijn en de diensten of transacties die deze Gelieerde Partijen (kunnen) verrichten.

### Stichting Triodos Holding

Stichting Triodos Holding is de houder van vijf Prioriteits aandelen in het Fondsvest.

### Triodos Bank

- Triodos Groenfondsvest kan een gedeelte van zijn liquide middelen aanhouden bij Triodos Bank;
- Derivatentransacties kunnen worden uitgevoerd met Triodos Bank;
- Triodos Bank kan bankgaranties verstrekken aan Triodos Groenfondsvest;
- Triodos Bank kan een stand-by faciliteit verstrekken aan Triodos Groenfondsvest;
- Triodos Bank distribueert Aandelen.

Triodos Groenfondsvest kan samen met Gelieerde Beleggingsinstellingen of overige Gelieerde Partijen in projecten of instellingen beleggen of leningen aan projecten verstrekken. Het Fondsvest kan ook beleggen in Gelieerde Beleggingsinstellingen of in overige Gelieerde Partijen.

### Triodos Investment Management

Triodos Investment Management BV voert de directie over Triodos Groenfondsvest.

### Triodos Vastgoedfondsvest

Triodos Vastgoedfondsvest NV is een entiteit die ook door Triodos Investment Management BV wordt beheerd. Tevens heeft Triodos Vastgoedfondsvest in 2010, 2011 en 2012 op basis van groenverklaringen leningen vanuit Triodos Groenfondsvest NV verkregen tegen marktconforme voorwaarden.

Het Fonds sluit, indien de aard van de dienst zich daartoe leent, een overeenkomst met Gelieerde Partijen. In deze overeenkomst zijn bepalingen opgenomen om te waarborgen dat de Beheerder aan de eisen uit de Wft kan voldoen. In de overeenkomst staan ook bepalingen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding. Alle transacties met Gelieerde Partijen geschieden tegen marktconforme voorwaarden. Als transacties met Gelieerde Partijen buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt plaatsvinden, dan ligt in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling aan de transactie ten grondslag.

## Rechtszaken en arbitrages

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

## Klachtenregeling

Om een zorgvuldige behandeling van klachten van Aandeelhouders te waarborgen is een klachtenregeling opgesteld. De regeling is van toepassing op alle soorten klachten van beleggers met betrekking tot beleggingsinstellingen die Triodos Investment Management beheert. De klachtenregeling staat op de Website en 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  
E-mail: [kwalityeitszorg@triodos.nl](mailto:kwalityeitszorg@triodos.nl)

Triodos Investment Management is aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFid).

# Assurancerapport van de onafhankelijke accountant.

---

In het kader van het onderzoek ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft

Aan: Triodos Investment Management B.V.  
zijnde de beheerder van Triodos  
Groenfonds N.V

## Ons oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus van 1 november 2018 van Triodos Groenfonds N.V. ('prospectus') in alle van materieel belang zijnde aspecten ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht ('Wft') vereiste gegevens voor het prospectus.

### Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de assurance-opdracht, ingevolge de inhoud van het prospectus uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus van Triodos Groenfonds N.V. te Zeist ('de beleggingsinstelling') ten minste de bij of krachtens de ingevolge artikelen 4:37p lid 1 en 4:37l lid 3 en lid 4 van de Wft vereiste gegevens zoals nader uitgewerkt in de regels van de artikelen 115j, 115v en 115x van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ('BGfo Wft') voor het prospectus van een beleggingsinstelling bevat. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

## De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze assurance-opdracht verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie' (Attest-opdrachten). Deze assurance-opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid.

Op grond van artikel 115x lid 1c van het BGfo Wft bevat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c van het BGfo Wft. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de assurance-opdracht'.

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### Onafhankelijkheid en kwaliteitsbeheersing

Wij zijn onafhankelijk van het fonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten ('ViO') en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants ('VGBA'). Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

## Verantwoordelijkheden voor het prospectus en de assurance-opdracht

### Verantwoordelijkheden van de beheerder

De beheerder van de beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor:

- het opstellen van het prospectus dat ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van Triodos Groenfonds N.V. bevat;
- het identificeren van de beoogde gebruikers;
- het toepasbaar zijn van de gehanteerde criteria voor de doelstellingen van de gebruikers; en
- een zodanige interne beheersing die het fonds noodzakelijk acht om het prospectus op te stellen zonder afwijkingen van individueel belang als gevolg van fouten of fraude.

### Onze verantwoordelijkheden voor de assurance-opdracht

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een assurance-opdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons oordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat het prospectus de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen ontdekken. Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x lid 1e van het BGfo Wft.



Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de beslissingen die de gebruikers op basis van het prospectus nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze werkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

## Werkzaamheden

Een assurance-opdracht omvat onder meer het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van assurance-informatie over het prospectus. Wij hebben deze assurance-opdracht professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 3000A ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze werkzaamheden hebben zich beperkt tot het onderzoeken of in het prospectus ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van Triodos Groenfonds N.V. zijn opgenomen.

Rotterdam, 28 september 2018  
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

J. IJspeert RA

# Personalia.

---

## Raad van Commissarissen

### **Mevrouw J.P. Rijdsijk (voorzitter) (1956)**

Jacqueline Rijdsijk is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Triodos Groenfonds. Zij is ook voorzitter van de Raad van Toezicht van Triodos Fair Share Fund. Daarnaast vervult Jacqueline Rijdsijk verschillende toezichthoudende functies bij onder andere het VU MC, Royal COSUN, AAP Implantate, Berlijn en Deloitte Nederland. Ook is zij lid van de Raad van Advies van Airbus Defence and Space Netherlands. Bovendien is zij partner bij Partner in Toezicht. Jacqueline Rijdsijk is voor het eerst benoemd in 2015. Volgens het rooster van aftreden loopt haar eerste zittingstermijn af in 2019. Jacqueline Rijdsijk heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

### **De heer G.H.W. Groener (1958)**

De heer Gerard Groener heeft bij diverse bedrijven in verschillende posities gewerkt. Sinds 2016 werkt hij als managing director bij Ikea Centres, dat winkelcentra ontwikkelt en beheert over de hele wereld en een dochteronderneming is van IKEA Group. Daarvoor was hij werkzaam bij het voormalige Corio NV, welke in 2015 is gefuseerd met Klépierre. Van 2008 tot 2015 was hij CEO en bestuursvoorzitter van Corio NV. Daarnaast is de heer Groener voorzitter van de Raad van Commissarissen van Triodos Vastgoedfonds en lid van de Raad van Toezicht van Triodos Fair Share Fund. Gerard Groener is voor het eerst benoemd in 2018. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn eerste zittingstermijn af in 2022. Gerard Groener heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

### **De heer H.H. Raué (1951)**

Henk Raué is gepensioneerd bestuurder van Delta Lloyd Groep. Hij vervult commissariaten bij Yarden Holding / Yarden Verzekeringen, CZ Zorgverzekeringen, Verzekeringsbedrijf Groot Amsterdam, De Goudse Verzekeringen en Stichting Woonvast. Ook is de heer Raué lid van de Raad van Toezicht van Triodos Fair Share Fund. Henk Raué is voor het eerst benoemd in 2013. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn tweede zittingstermijn af in 2021. Henk Raué heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in Triodos Groenfonds.

### **De heer J.W.P.M. van der Velden (1971)**

Jan Willem van der Velden is advocaat bij Keijser Van der Velden. Hij is ook als fellow verbonden aan het Onderzoekcentrum Onderneming en Recht van de Radboud Universiteit Nijmegen en hij is raadsheer-plaatsvervanger in het gerechtshof te Den Bosch. Hij publiceert en doceert regelmatig over financieel recht, burgerlijk recht en (personen)vennootschapsrecht. Naast deze juridische werkzaamheden is Van der Velden bestuurslid van een NGO voor

ontwikkelingssamenwerking, lid van de raad van toezicht van Triodos Fair Share Fund en commissaris van Triodos Vastgoedfonds en SolarNow. Jan Willem van der Velden is voor het eerst benoemd in 2018. Volgens het rooster van aftreden loopt zijn eerste zittingstermijn af in 2022. Jan Willem van der Velden heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

## Bestuur Stichting Triodos Holding

### **De heer P. Aeby (1956)**

Pierre Aeby is lid van het bestuur (cfo) van Triodos Bank NV. Uit hoofde van deze functie bekleedt hij binnen Triodos Groep nog een aantal andere functies. Pierre Aeby is voor het eerst benoemd in 2006. Pierre Aeby heeft de Belgische nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

### **Mevrouw J. Banga (1974)**

Jellie Banga is lid van het bestuur (coo) van Triodos Bank NV. Uit hoofde van deze functie bekleedt zij binnen Triodos Groep nog een aantal andere functies. Jellie Banga is voor het eerst benoemd in 2017. Jellie Banga heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

### **De heer P. Blom (1956)**

Peter Blom is bestuursvoorzitter van Triodos Bank NV. Uit hoofde van deze functie bekleedt hij binnen Triodos Groep nog een aantal andere functies. Peter Blom is voor het eerst benoemd in 2006. Peter Blom heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

## Bestuur Triodos Investment Management

### **Mevrouw M.H.G.E. van Golstein Brouwers (1958)**

Marilou van Golstein Brouwers is directievoorzitter van Triodos Investment Management en van Triodos Investment Advisory & Services. Daarnaast is zij lid van de Board of Directors van Triodos SICAV I en Triodos SICAV II, van Stichting Hivos-Triodos Fonds, van Stichting Triodos Sustainable Trade Fund en Stichting Triodos Renewable Energy for Development Fund. Tevens is Marilou van Golstein Brouwers lid van de Board of Directors van de Global Impact Investing Network (GIIN), lid van de Raad van Toezicht van B Corps Europe en een van de 'We-Fi's Leadership Champions, the Women Entrepreneurs Finance Initiative, housed in the World Bank'. Marilou van Golstein Brouwers heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

### **De heer K. Bosscher (1970)**

Kor Bosscher is directeur Risk & Finance van Triodos Investment Management (sinds 1 maart 2018) en directeur van Triodos Investment Advisory & Services.

Daarnaast is hij vereffenaar van Stichting International Pension Solutions. Kor Bosscher heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

**De heer J.J. Minnaar (1971)**

Jacco Minnaar is directeur van Triodos Investment Management en van Triodos Investment Advisory & Services. Daarnaast is hij lid van het bestuur van Stichting Hivos-Triodos Fonds. Jacco Minnaar heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

**De heer D.J. van Ommeren (1967)**

Dick van Ommeren is directeur van Triodos Investment Management en van Triodos Investment Advisory & Services. Daarnaast is hij lid van de Board of Directors van Triodos SICAV I. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen Triodos Groenfonds.

# Bijlage:

## Statuten Triodos Groenfonds NV.

---

### Begripsbepalingen

#### Artikel 1

In de statuten van deze Vennootschap wordt verstaan onder:

- a **Aangesloten Instelling:** een aangesloten instelling in de zin van de Wge;
- b **Algemene Vergadering:** het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden, danwel de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- c **BW:** het Nederlands Burgerlijk Wetboek;
- d **Centraal Instituut:** het centraal instituut in de zin van de Wge;
- e **Certificaathouders:** houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;
- f **Certificaatrechten:** de rechten die door de wet zijn toegekend aan Certificaathouders;
- g **Deelgenoot:** een deelgenoot in een Verzameldepot;
- h **Dochtermaatschappij:**
  - een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar Dochtermaatschappijen al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;
  - een rechtspersoon waarvan de Vennootschap of een of meer van haar Dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de directeuren of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;
- i **Girodepot:** een girodepot in de zin van Hoofdstuk 3 van de Wge met betrekking tot de aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
- j **Handelsregister:** het kantoor van het handelsregister dat wordt gehouden door de Kamer van Koophandel die overeenkomstig artikel 3 van de Handelsregisterwet 2007 bevoegd is;
- k **Euroclear Nederland:** Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.: Centraal Instituut in de zin van de Wge;
- l **Prioriteit:** het orgaan dat gevormd wordt door de houders van prioriteitsaandelen;
- m **Registratiedatum:** het met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde tijdstip ter bepaling wie als vergadergerechtigden worden aangemerkt;
- n **Registratieregister:** het met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde door het bestuur aangewezen register (of één of meer delen daarvan) ter bepaling wie als vergadergerechtigden worden aangemerkt;
- o **Vennootschap:** de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben;
- p **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;
- q **Wge:** Wet giraal effectenverkeer;
- r **Wft:** Wet op het financieel toezicht.

### Naam en zetel

#### Artikel 2

- 2.1 De Vennootschap is genaamd: Triodos Groenfonds N.V.
- 2.2 De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.
- 2.3 Zij is gevestigd te Zeist.
- 2.4 Indien Triodos Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist, of enige andere vennootschap die deel uitmaakt van de Triodos groep, niet langer lid is van het bestuur van de Vennootschap, wordt een Algemene Vergadering door het bestuur, of door de raad van commissarissen, bijeengeroepen, te houden ten minste acht weken en ten hoogste tien weken nadat de hiervoor bedoelde vennootschap geen lid meer is van het bestuur, waarin alsdan, met inachtneming van het bepaalde in artikel 40 van deze statuten, een besluit wordt genomen tot wijziging van de statuten daaronder in ieder geval begrepen een wijziging van de naam van de Vennootschap, zodanig dat de naam "Triodos" niet langer deel uitmaakt van de naam van de Vennootschap.

### Doel

#### Artikel 3

De Vennootschap heeft ten doel:

het beleggen van vermogen, in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, 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 4

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt honderdvijftientig miljoen vijftientig euro (EUR 125.000.025), verdeeld in vijf (5) prioriteitsaandelen en vijftientig miljoen (25.000.000) gewone aandelen, elk met een nominale waarde van vijf euro (EUR 5).
- 4.2 Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen of aandeelhouders zonder nadere aanduiding worden daaronder verstaan zowel gewone aandelen als prioriteitsaandelen, respectievelijk de houders daarvan.

### Uitgifte van aandelen, voorkeursrecht

#### Artikel 5

- 5.1 Het bestuur besluit tot verdere uitgifte van aandelen.
- 5.2 Het bestuur stelt de tijdstippen, de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.

- 5.3 Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 BW.
- 5.4 Aandeelhouders hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht op uit te geven aandelen, tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.
- 5.5 Indien en zolang aandelen of certificaten van aandelen niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 Wft of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, dan wel indien een dergelijke toelating ten tijde van de rechtshandeling niet op goede gronden kan worden verwacht, is voor de uitgifte van gewone aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 BW.

## Storting

### Artikel 6

- 6.1 Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 6.2 Storting moet in euro geschieden, voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in een vreemde valuta kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap.  
Met storting in een vreemde valuta wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag, waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in euro kan worden omgewisseld op de dag van storting.  
Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel.
- 6.3 Het bestuur is zonder goedkeuring van de Algemene Vergadering, maar na vooraf verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen, bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen, als bedoeld in artikel 2:94 BW.

## Inkoop en vervreemding van eigen aandelen

### Artikel 7

- 7.1 Iedere overdracht aan de Vennootschap van niet-volgestorte eigen aandelen is nietig.
- 7.2 De Vennootschap mag voor eigen rekening en onder bezwarende titel volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan slechts verwerven met inachtneming van de wettelijke bepalingen.  
De verwerving geschiedt door het bestuur.
- 7.3 Het bestuur is bevoegd de verworven aandelen te vervreemden.

## Kapitaalvermindering

### Artikel 8

- 8.1 De Algemene Vergadering kan, op voorstel van het bestuur en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 BW,

besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

- 8.2 Een besluit tot intrekking, met terugbetaling van hun nominale bedrag, kan slechts betreffen aandelen die de Vennootschap zelf houdt dan wel (i) de prioriteitsaandelen of (ii) alle gewone aandelen.
- 8.3 Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 8.4 Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen van het nominale bedrag is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling kan slechts geschieden (i) hetzij naar evenredigheid op alle aandelen, (ii) hetzij uitsluitend op de prioriteitsaandelen, (iii) hetzij uitsluitend ten aanzien van de gewone aandelen.  
Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 8.5 De Algemene Vergadering kan, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen.  
De oproeping tot een vergadering, waarin een in dit lid bedoeld besluit wordt genomen vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Artikel 2:123 leden 2, 3 en 4 BW zijn van overeenkomstige toepassing.
- 8.6 Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van aandelen van een zelfde soort, waarvan afbreuk wordt gedaan aan hun rechten. Op de oproeping tot en de besluitvorming in een dergelijke vergadering is het in lid 5 van dit artikel bepaalde van overeenkomstige toepassing.

## Aandelen

### Artikel 9

- 9.1 De prioriteitsaandelen en de gewone aandelen luiden op naam.
- 9.2 Voor aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven, maar wordt volstaan met een inschrijving van het aandeel in het register van aandeelhouders als bedoeld in artikel 10 van deze statuten. 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 Euroclear Nederland.

- 9.3 Uitlevering van aandelen als bedoeld in artikel 26 Wge is niet mogelijk.
- 9.4 Indien een aandeel of een beperkt recht daarop aan meerdere personen in enige vorm van gemeenschap toebehoort, is de Vennootschap bevoegd te eisen dat de betrokkenen schriftelijk één persoon aanwijzen ter uitoefening van de aan het aandeel verbonden rechten. Het in de vorige zin bepaalde is niet van toepassing op een Verzameldepot of een Girodepot.
- 9.5 Als houder van aandelen zal, tenzij anders bepaald, voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde eveneens gelden de Deelgenoot in een Verzameldepot.
- 9.6 In deze statuten worden, voor zover het aandeelhouder-schap met betrekking tot een aandeel berust bij meer dan een persoon, onder "aandeelhouder" of "houder" de gezamenlijke houders van een dergelijk aandeel verstaan, zulks onverminderd echter het in lid 4 van dit artikel bepaalde. Waar in deze statuten het woord "persoon" wordt gebruikt, wordt daaronder mede begrepen een rechtspersoon.

## Register

### Artikel 10

- 10.1 Door het bestuur wordt voor de aandelen op naam een register van aandeelhouders gehouden. Het register kan uit verschillende delen bestaan. Het bestuur legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie Certificaatrechten toekomen.
- 10.2 Het in het vorige lid van dit artikel bedoelde register vermeldt naast de door het bestuur 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 het bestuur.
- 10.3 Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of een pandhouder om niet een uittreksel uit het register van aandeelhouders met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het

aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie Certificaatrechten toekomen.

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

## Levering prioriteitsaandelen

### Artikel 11

- 11.1 De levering van prioriteitsaandelen geschiedt op de wijze als bepaald in dit artikel.
- 11.2 Overdracht van prioriteitsaandelen is slechts mogelijk na verkregen goedkeuring van de Prioriteit. De Prioriteit is verplicht binnen drie maanden nadat een aandeelhouder bij aangetekend schrijven goedkeuring heeft verzocht, op het verzoek te beslissen en daarvan bij aangetekend schrijven mededeling te doen aan de verzoeker, bij gebreke waarvan de toestemming wordt geacht te zijn verleend.
- 11.3 De Prioriteit mag de goedkeuring als bedoeld in het vorige lid alleen weigeren, indien hij tegelijkertijd een of meer gegadigden opgeeft die bereid en in staat zijn alle aangeboden prioriteitsaandelen tegen contante betaling over te nemen bij gebreke waarvan de goedkeuring geacht wordt te zijn verleend.
- 11.4 Wordt de goedkeuring verleend of geacht te zijn verleend, dan dient de overdracht binnen drie maanden nadien plaats te hebben; indien de overdracht niet binnen deze termijn is geschied, is de goedkeuring tot overdracht vervallen.
- 11.5 Indien de Prioriteit een of meer gegadigden als bedoeld in lid 3 van dit artikel heeft opgegeven, kan de eigenaar binnen drie maanden het prioriteitsaandeel casu quo de prioriteitsaandelen met betrekking waartoe goedkeuring tot overdracht is gevraagd, aan de door hem aanvaarde gegadigde(n) overdragen tegen betaling door de verkrijger van een prijs gelijk aan ten hoogste het nominaal bedrag van de overgedragen prioriteitsaandelen.
- 11.6 Ingeval een eigenaar van een of meer prioriteitsaandelen overlijdt, in staat van faillissement wordt verklaard, onder curatele wordt gesteld, wanneer hem surseance van betaling wordt verleend, alsmede een of meer prioriteitsaandelen overgaan aan een derde bij scheiding van enige gemeenschap, ingeval een naamloze vennootschap, besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, vennootschap onder firma, commanditaire vennootschap, vereniging of stichting, eigenares van een of meer prioriteitsaandelen, wordt ontbonden, is eigenaar of is/zijn diens erfgenaam/erfgenamen, rechtverkrijgende(n) of rechtsvertegenwoordiger(s) verplicht zijn/hun prioriteitsaandeel/aandelen binnen drie maanden over te dragen aan door de

Prioriteit aan te wijzen gegadigde(n) als bedoeld in lid 3 van dit artikel.

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

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

## Levering

### Artikel 12

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

## Aandelen op naam

- 12.2 Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop in een vennootschap, waarvan aandelen of certificaten van aandelen zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 Wft of een met een gereguleerde markt of multilaterale handels- faciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, of waarvan aandelen of certificaten van aandelen, naar ten tijde van de rechtshandeling op goede gronden kan worden verwacht, daartoe spoedig zullen worden toegelaten, geldt het bepaalde in de leden 3 en 4 van dit artikel.
- 12.3 Voor de levering van een aandeel op naam of de levering – daaronder begrepen de vestiging en afstand – van een beperkt recht daarop, zijn vereist een daartoe bestemde akte en, behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering.  
De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedag- tekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de Vennootschap. Betreft het de levering van niet volgestorte aandelen dan kan de erkenning slechts geschieden wanneer de akte een vaste dagtekening draagt.
- 12.4 Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop, waarop lid 2 niet van toepassing

is, is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

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

## Girale levering (in de zin van de wge)

- 12.6 De levering van een recht met betrekking tot een aandeel op naam dat behoort tot een Verzameldepot of een Girodepot geschiedt op de wijze bepaald in de Wge.
- 12.7 Indien een aandeel wordt geleverd ter opname in een Verzameldepot wordt de levering aanvaard door de desbetreffende Aangesloten Instelling. Indien een aandeel wordt geleverd ter opname in het Girodepot wordt de levering aanvaard door het Centraal Instituut. De levering en aanvaarding kunnen geschieden zonder medewerking van de andere deelgenoten in het Verzameldepot respectievelijk de andere Aangesloten Instellingen in het Verzameldepot respectievelijk het Girodepot.
- 12.8 Een Aangesloten Instelling is bevoegd tot levering van aandelen ter opname in het Girodepot en tot levering van aandelen uit het Verzameldepot zonder medewerking van andere deelgenoten. Het Centraal Instituut is zonder medewerking van andere deelgenoten bevoegd tot levering van aandelen aan een Aangesloten Instelling, ter opname in het Verzameldepot.

## Bestuur

### Artikel 13

- 13.1 De Vennootschap wordt bestuurd door het bestuur, bestaande uit één of meer natuurlijke of rechtspersonen.
- 13.2 Het aantal leden van het bestuur wordt met inachtneming van het bepaalde in het vorige lid bepaald door de raad van commissarissen.
- 13.3 Indien er meer dan een bestuurslid is, benoemt de raad van commissarissen een van de bestuursleden tot voorzitter van het bestuur.

## Benoeming

### Artikel 14

- 14.1 De benoeming van de leden van het bestuur geschiedt door de Algemene Vergadering uit een bindende voordracht,

opgemaakt door de Prioriteit nadat deze daartoe door het bestuur is uitgenodigd.

- 14.2 De voordracht dient te worden opgemaakt binnen drie maanden na het ontstaan van de vacature. De voordracht wordt in de oproeping tot de Algemene Vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen. De voordracht zal vanaf de oproeping van de Algemene Vergadering waarin de benoeming moet geschieden tot na afloop van die Algemene Vergadering overeenkomstig het bepaalde in deze statuten ter inzage liggen.
- 14.3 Is een bindende voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan is de Algemene Vergadering met inachtneming van het bepaalde in lid 5 van dit artikel vrij in de benoeming.
- 14.4 Een tijdig door de Prioriteit opgemaakte voordracht is bindend. De Algemene Vergadering kan echter, steeds het bindend karakter aan de voordracht ontnemen bij een besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte geldige stemmen die meer dan de helft van geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 14.5 Indien de Algemene Vergadering overeenkomstig het bepaalde in lid 4 van dit artikel aan een bindende voordracht het bindend karakter heeft ontnomen of de Prioriteit niet of niet tijdig een bindende voordracht heeft opgemaakt, wordt een tweede Algemene Vergadering door het bestuur, of door de raad van commissarissen, bijeengeroepen. Voor die tweede Algemene Vergadering kunnen één of meer houders van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap die alleen of gezamenlijk ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, alsmede kan de Prioriteit dan wel de raad van commissarissen één of meer personen voor de vervulling van de betreffende vacature aanbevelen. De aanbeveling dient uiterlijk vijftig dagen voor de tweede Algemene Vergadering te worden gedaan. De agenda voor de tweede Algemene Vergadering vermeldt de namen van de aanbevolen persoon/personen. Tijdens de tweede Algemene Vergadering kan in de betreffende vacature worden voorzien bij een besluit genomen met een volstreekte meerderheid van stemmen.

## Schorsing en ontslag

### Artikel 15

- 15.1 De bestuursleden kunnen te allen tijde worden geschorst en/of ontslagen door de Algemene Vergadering.
- 15.2 De raad van commissarissen is bevoegd een bestuurslid te schorsen.
- 15.3 Voor een besluit tot ontslag als bedoeld in het eerste lid, anders dan op eigen verzoek, is een meerderheid vereist van ten minste twee/derden van het aantal geldig uitgebrachte stemmen in een Algemene Vergadering waarin ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
- 15.4 Indien in een Algemene Vergadering als bedoeld in het vorige lid het vereiste kapitaal niet is vertegenwoordigd, wordt een tweede Algemene Vergadering bijeengeroepen, te houden

ten minste acht weken en ten hoogste tien weken na de eerste Algemene Vergadering, waarin alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal, een besluit kan worden genomen met ten minste twee/derden meerderheid van het aantal geldig uitgebrachte stemmen.

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

- 15.5 Ingeval van schorsing van een bestuurslid wordt een Algemene Vergadering bijeengeroepen, te houden binnen acht weken na de schorsing, in welke Algemene Vergadering alsdan over het ontslag van het bestuurslid zal worden beslist. Indien de betrokken bestuurslid in deze Algemene Vergadering niet wordt ontslagen of indien de Algemene Vergadering niet binnen de in dit lid genoemde termijn heeft plaatsgevonden, vervalt de schorsing.

## Ontstentenis of belet

### Artikel 16

Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer bestuursleden zijn de overblijvende bestuursleden of is het enige overblijvende bestuurslid met het bestuur van de Vennootschap belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle bestuursleden is de raad van commissarissen voorlopig met het bestuur van de Vennootschap belast.

## Bezoldiging bestuur

### Artikel 17

- 17.1 Het beleid op het terrein van bezoldiging van het bestuur wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering, op voorstel van de raad van commissarissen. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e BW omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bestuur betreffen.
- 17.2 De bezoldiging van bestuursleden wordt met inachtneming van het bezoldigingsbeleid vastgesteld door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen legt ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen een voorstel ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering. In dit voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan het bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.
- 17.3 Het bestuur kan een voorstel doen met betrekking tot de wijziging van het bezoldigingsbeleid en de vaststelling van de bezoldiging.



## Bestuursbevoegdheid

### Artikel 18

- 18.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten, is het bestuur belast met het besturen van de Vennootschap.
- 18.2 Het bestuur behoeft goedkeuring van de raad van commissarissen voor besluiten tot:
- uitgifte en verkrijging van schuldbrieven ten laste van de Vennootschap;
  - medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in de Vennootschap;
  - het aanvragen van notering of van intrekking van de notering van de onder a en b bedoelde stukken in de prijscourant of andere gelijksoortige lijst van enige beurs of handelsfaciliteit;
  - duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking van de Vennootschap met een andere vennootschap of rechtspersoon, alsmede verbreking van een zodanige samenwerking;
  - een voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap;
  - een voorstel tot het aangaan van een juridische fusie of juridische splitsing;
  - een voorstel tot ontbinding van de Vennootschap;
  - het aanvragen van faillissement en van surseance van betaling van de Vennootschap;
  - het geven van garanties of borgtochten ten laste van de Vennootschap.
- 18.3 Het bestuur behoeft voorts de goedkeuring van de raad van commissarissen voor zodanige bestuursbesluiten als de raad van commissarissen bij zijn daartoe strekkend besluit specifiek omschreven zal vaststellen.
- 18.4 Het bestuur behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering voor de besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - 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;
  - het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij.
- 18.5 Het ontbreken van de ingevolge de leden 2 tot en met 4 van dit artikel vereiste goedkeuring tast de

vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of de bestuursleden niet aan.

- 18.6 Indien het bestuur 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.
- 18.7 Een bestuurslid neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.

## Vertegenwoordiging

### Artikel 19

- 19.1 Het bestuur vertegenwoordigt de Vennootschap. De bevoegdheid de Vennootschap te vertegenwoordigen komt mede toe aan twee gezamenlijk handelende bestuursleden.
- 19.2 De Vennootschap kan eveneens worden vertegenwoordigd door een of meer procuratiehouders met inachtneming van de aan hen daartoe verleende bevoegdheid; de desbetreffende volmacht dient schriftelijk te zijn verleend en ingeschreven in het Handelsregister.

## Raad van commissarissen

### Artikel 20

- 20.1 De Vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit een of meer natuurlijke personen.
- 20.2 Het aantal commissarissen wordt vastgesteld door de Prioriteit.

## Benoeming

### Artikel 21

- 21.1 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen streeft naar een gemengde samenstelling, onder meer met betrekking tot geslacht en leeftijd.
- 21.2 De benoeming van de leden van de raad van commissarissen geschiedt door de Algemene Vergadering uit een niet-bindende voordracht op te maken door de Prioriteit nadat deze daartoe is uitgenodigd door het bestuur. De voordracht dient te worden opgemaakt binnen drie maanden na het ontstaan van de vacature. De niet-bindende voordracht dient niet een minimum aantal personen voor iedere te vervullen plaats te bevatten. De Algemene Vergadering kan met inachtneming van het

bepaalde in lid 6 van dit artikel een ander dan de niet-bindend voorgedragen persoon benoemen.

- 21.3 Een persoon in dienst van de Vennootschap kan niet tot commissaris worden benoemd.
- 21.4 Bij een niet-bindende voordracht tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld:
- zijn leeftijd;
  - zijn beroep;
  - het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal der Vennootschap; en
  - de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris.
- Tevens wordt vermeld aan welke vennootschappen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder vennootschappen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van de groep worden volstaan. De niet-bindende voordracht wordt met redenen omkleed. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.
- 21.5 Het bepaalde in artikel 14 lid 2, tweede en derde zin, van deze statuten is van overeenkomstige toepassing.
- 21.6 Indien de Algemene Vergadering tegen de benoeming van degene(n), die overeenkomstig het bepaalde in dit artikel is/ zijn voorgedragen, stemt of de Prioriteit niet of niet tijdig een niet-bindende voordracht heeft opgemaakt, wordt een tweede Algemene Vergadering door het bestuur, of door de raad van commissarissen, bijeengeroepen. Het bepaalde in artikel 14 lid 5 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing op deze tweede Algemene Vergadering, met dien verstande dat de aanbeveling tevens kan worden gedaan door de Prioriteit en bij een aanbeveling, zoals bedoeld, van de kandidaat de gegevens bedoeld in lid 4 van dit artikel worden vermeld.

## Schorsing en ontslag. Aftreding

### Artikel 22

- 22.1 Ieder lid van de raad van commissarissen kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst en ontslagen. Het bepaalde in artikel 15 leden 3 tot en met 5 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing op de schorsing en ontslag van commissarissen.
- 22.2 De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil défungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, is verstreken. Een commissaris treedt echter uiterlijk af op de dag van de eerste Algemene Vergadering, die gehouden wordt nadat vier jaren na zijn benoeming zijn verlopen; de aftredende commissaris is terstond maar maximaal tweemaal herbenoembaar met inachtneming van het bepaalde in deze statuten.

## Bezoldiging

### Artikel 23

De Algemene Vergadering kan aan de commissarissen een bezoldiging toekennen.

## Taak en bevoegdheden

### Artikel 24

- 24.1 De raad van commissarissen heeft tot taak, boven en behalve de hem bij enig artikel van deze statuten of bij de wet opgedragen werkzaamheden, toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat het bestuur met raad ter zijde en dient de Algemene Vergadering van advies, waar en wanneer dit mocht worden verlangd.
- Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de Vennootschap betrokkenen af.
- 24.2 Het bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens en stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de Vennootschap.
- 24.3 De raad van commissarissen heeft te allen tijde toegang tot de kantoren en verdere bezittingen van de Vennootschap; hij is bevoegd inzage te nemen in de boeken en andere bescheiden van de Vennootschap en zich de aan de Vennootschap toebehorende eigendommen te doen vertonen. De raad van commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens bij de uitoefening van zijn taak voor rekening van de Vennootschap door een of meer deskundigen laten bijstaan.
- 24.4 De raad van commissarissen kan een commissaris aanstellen als gedelegeerd commissaris, die alsdan belast is met het dagelijks toezicht op het bestuur en met het houden van dagelijks contact met het bestuur betreffende alle zaken van de Vennootschap.

## Werkwijze en besluitvorming

### Artikel 25

- 25.1 De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter. Hij wijst bij elke vergadering al dan niet uit zijn midden een secretaris aan.
- 25.2 De raad vergadert zo dikwijls de voorzitter de raad bijeen roept; indien geen voorzitter in functie is, is iedere

commissaris daartoe bevoegd. Wanneer één van de commissarissen zulks verlangt, is de voorzitter tot bijeenroeping verplicht.

- 25.3 Bij afwezigheid van de voorzitter wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.
- 25.4 Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering van de raad van commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
- 25.5 De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Een telefonische of videoconferentie wordt geacht een vergadering van de raad van commissarissen te vormen.
- 25.6 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen; bij staking van stemmen wordt het voorstel geacht te zijn verworpen.
- 25.7 Commissarissen mogen zich ter vergadering van de raad door een medecommissaris doen vertegenwoordigen; de desbetreffende volmacht moet schriftelijk of door middel van een langs elektronische weg verzonden leesbaar en reproduceerbaar bericht zijn verleend.
- 25.8 De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen; dit kan slechts geschieden nadat het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en ieder van hen met deze wijze van besluitvorming heeft ingestemd. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.
- 25.9 De raad van commissarissen vergadert tezamen met het bestuur zo dikwijls de raad van commissarissen of het bestuur zulks nodig acht.
- 25.10 De raad van commissarissen stelt een reglement op waarin aangelegenheden die hem intern betreffen – onder meer ziende op de werkwijze, het houden van vergaderingen en de besluitvorming – worden geregeld. Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in de wet en deze statuten. De raad van commissarissen kan een of meer commissies instellen.
- 25.11 Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt desalniettemin het besluit genomen door de raad van commissarissen.

## Boekjaar en jaarrekening

### Artikel 26

- 26.1 Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 26.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar van de Vennootschap wordt door het bestuur een jaarrekening opgemaakt.
- 26.3 De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuursleden en door de commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.
- 26.4 Binnen twee maanden na afloop van de eerste zes maanden van het boekjaar maakt het bestuur de halfjaarlijkse financiële verslaggeving op, zoals bedoeld in artikel 5:25d lid 2 Wft, en stelt de Vennootschap deze algemeen verkrijgbaar. De halfjaarlijkse financiële verslaggeving wordt gedurende een periode van ten minste vijf jaar beschikbaar gehouden voor publiek.
- 26.5 Indien de halfjaarlijkse financiële verslaggeving is gecontroleerd of beperkt is beoordeeld door een accountant, wordt de door hem ondertekende en gedagtekende verklaring of beoordeling samen met de halfjaarlijkse financiële verslaggeving algemeen verkrijgbaar gesteld.
- 26.6 Indien de halfjaarlijkse financiële verslaggeving niet door een accountant is gecontroleerd of beperkt is beoordeeld door een deskundige, wordt dat door de Vennootschap in haar halfjaarverslag gemeld.
- 26.7 Het halfjaarverslag, dat deel uitmaakt van de halfjaarlijkse financiële verslaggeving, bevat ten minste een opsomming van de belangrijke gebeurtenissen die zich de eerste zes maanden van het desbetreffende boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het desbetreffende boekjaar. Het halfjaarverslag bevat eveneens de belangrijkste transacties met verbonden partijen.

## Accountant

### Artikel 27

- 27.1 De Vennootschap verleent een registeraccountant of andere volgens de wet bevoegde deskundige opdracht tot onderzoek van de door het bestuur opgestelde jaarrekening.
- 27.2 Tot het verlenen van de opdracht aan de deskundige is de Algemene Vergadering bevoegd; indien de Algemene Vergadering niet overgaat tot het verlenen van een opdracht aan een deskundige is de raad van commissarissen daartoe bevoegd of, zo de raad van commissarissen in gebreke blijft, het bestuur.
- 27.3 De aanwijzing van de deskundige wordt door geen enkele voordracht beperkt; de opdracht als bedoeld in het vorige lid kan worden ingetrokken door de Algemene Vergadering en

door het orgaan dat de opdracht heeft verleend; een door het bestuur verleende opdracht als bedoeld in het vorige lid kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken. De voormelde opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen; daartoe behoort niet een meningsverschil over de methoden van verslaggeving of controlewerkzaamheden. De Algemene Vergadering hoort de deskundige op diens verlangen omtrent de intrekking van een hem verleende opdracht als bedoeld in het vorige lid of omtrent het hem kenbaar gemaakte voornemen daartoe. Het bestuur en de accountant stellen de Stichting Autoriteit Financiële Markten onverwijld in kennis van de intrekking van de vermelde opdracht door de Vennootschap of tussentijdse beëindiging ervan door de accountant en geven hiervoor een afdoende motivering.

- 27.4 De deskundige onderzoekt of de jaarrekening aan de bij en krachtens de wet gestelde voorschriften voldoet, of het jaarverslag, voorzover hij dat kan beoordelen, overeenkomstig de bij en krachtens de wet gestelde voorschriften is opgesteld en met de jaarrekening verenigbaar is, en of de in artikel 2:392 lid 1 onderdelen b tot en met g BW vereiste gegevens daaraan zijn toegevoegd.
- 27.5 De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

## Overlegging aan de raad van commissarissen

### Artikel 28

- 28.1 Het bestuur legt de jaarrekening over aan de raad van commissarissen.
- 28.2 De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de Algemene Vergadering.

## Overlegging aan de algemene vergadering en verkrijgbaarstelling

### Artikel 29

- 29.1 De jaarrekening wordt binnen de in artikel 26 lid 2 van deze statuten bedoelde termijn aan de Algemene Vergadering overgelegd. Binnen deze termijn legt het bestuur ook het jaarverslag over.
- 29.2 De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het preadvies en de krachtens artikel 2:392 lid 1 BW toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor de jaarvergadering, bij haar kantoor aanwezig zijn. Aandeelhouders en andere daartoe volgens de wet gerechtigde personen kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van krijgen.
- 29.3 De Algemene Vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de Algemene Vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 27 lid 5 van deze statuten bedoelde verklaring van de accountant, tenzij onder de in artikel 2:392 lid 1 BW

bedoelde overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

## Winstbestemming

### Artikel 30

- 30.1 Van de uit de vastgestelde jaarrekening blijvende winst kan door de Algemene Vergadering op voorstel van het bestuur en na goedkeuring van dit voorstel door de raad van commissarissen eerst een bedrag worden bestemd tot het vormen of verstrekken van reserves.
- 30.2 Ten laste van het overblijvende bedrag van de winst wordt aan houders van 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 met dien verstande dat op de prioriteits aandelen niet meer dan het in de eerste volzin bepaalde bedrag wordt uitgekeerd.
- 30.3 De Vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 30.4 Op voorstel van het bestuur en na goedkeuring van dit voorstel door de raad van commissarissen kan de Algemene Vergadering besluiten, dat uitkeringen aan aandeelhouders geheel of gedeeltelijk door uitreiking van aandelen in het kapitaal der Vennootschap zullen geschieden.
- 30.5 Voor zover mogelijk en rechtens geoorloofd, is het bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen bevoegd tot uitkering van één of meer interim-dividenden op rekening van het te verwachten dividend en/of andere interim uitkeringen te besluiten, mits aan het vereiste van lid 3 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 BW.
- 30.6 Bij de berekening van het op de aandelen uit te keren bedrag tellen de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt, niet mee.

## Betaalbaarstelling

### Artikel 31

- 31.1 De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 33 van deze statuten.
- 31.2 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

## Algemene vergadering van aandeelhouders

### Artikel 32

- 32.1 De Algemene Vergaderingen worden opgeroepen door het bestuur, of door de raad van commissarissen, die daartoe gelijkkelijk bevoegd zijn.
- 32.2 Jaarlijks wordt uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een Algemene Vergadering (de "jaarvergadering") gehouden. De agenda van die jaarvergadering vermeldt onder andere de volgende punten:
- de behandeling van het schriftelijke jaarverslag van het bestuur;
  - de behandeling van de door de Vennootschap gedane opgaven, bedoeld in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e BW;
  - de vaststelling van de jaarrekening;
  - de bestemming van eventuele winst, met inachtneming van het bepaalde in artikel 30 van deze statuten;
  - de voorziening in eventuele vacatures in het bestuur en/of de raad van commissarissen;
  - het verlenen van decharge aan bestuursleden;
  - het verlenen van decharge aan commissarissen;
  - behandeling van door het bestuur, door de raad van commissarissen of door aandeelhouders overeenkomstig lid 3 van dit artikel ingediende voorstellen.
- 32.3 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of, volgens de prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. 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 Algemene Vergadering heeft ontvangen.
- 32.4 Andere Algemene Vergaderingen worden gehouden in het geval bedoeld in artikel 2:108a BW en zo dikwijls het bestuur of de raad van commissarissen die nodig oordeelt. Zij kunnen tevens worden gehouden, wanneer één of meer aandeelhouders of Certificaathouders, gezamenlijk tenminste een/tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, daartoe schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen en aan het bestuur en aan de raad van commissarissen het verzoek hebben gericht. Wanneer noch het bestuur noch de raad van commissarissen, daartoe in dit geval steeds gelijkkelijk bevoegd, aan dat verzoek gevolg geven, zodanig dat de Algemene Vergadering binnen acht weken gehouden kan worden, kan de verzoeker of kunnen de verzoekers door de voorzieningenrechter van de rechtbank overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden gemachtigd zelf de oproeping te doen.

## Oproeping en agenda

### Artikel 33

- 33.1 Indien aandelen van de Vennootschap of met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten daarvan zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 Wft, geschiedt de oproeping tot Algemene Vergaderingen door een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging, welke tot aan de Algemene Vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is. In alle andere gevallen geschiedt de oproeping met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 2:110 en 2:113 BW. De oproeping van Algemene Vergaderingen geschiedt met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke termijn als bedoeld in artikel 2:115 BW.
- 33.2 Bij de oproeping worden vermeld:
- de te behandelen onderwerpen;
  - de plaats en het tijdstip van de Algemene Vergadering;
  - de procedure voor deelname aan de Algemene Vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde; en
  - indien aandelen van de Vennootschap of met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten daarvan zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 Wft:
    - de procedure voor deelname aan de Algemene Vergadering en het uitoefenen van het stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel, indien dit recht overeenkomstig artikel 35 lid 2 van deze statuten kan worden uitgeoefend, alsmede het adres van de website van de Vennootschap, als bedoeld in artikel 5:25ka Wft; en
    - de registratiedatum alsmede de wijze waarop de stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
- Over andere onderwerpen kan de Algemene Vergadering geen besluiten nemen.
- 33.3 Mededelingen welke krachtens de wet of de statuten aan de Algemene Vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming in de oproeping of in het stuk dat ter kennisneming ten kantore van de Vennootschap is neergelegd, mits de oproeping daarvan melding maakt.
- 33.4 Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en agenderen van Algemene Vergaderingen en het ter inzage leggen van te behandelen onderwerpen niet in acht zijn genomen, kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen mits in de betreffende Algemene Vergadering het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en mits met algemene stemmen.

## Plaats van de vergaderingen

### Artikel 34

De Algemene Vergaderingen worden gehouden te Amersfoort, Amsterdam, Den Haag, Driebergen, Rotterdam, Utrecht of Zeist.

## Vergaderrechten en toegang

### Artikel 35

- 35.1 Alle aandeelhouders en Certificaathouders zijn gerechtigd, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen, deel te nemen aan de beraadslagingen en voor wat betreft de stemgerechtigden deel te nemen aan de stemmingen, mits is voldaan aan het bepaalde in lid 4 van dit artikel.
- 35.2 Het bestuur kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en voor zover van toepassing het stemrecht uit te oefenen. Voor deelname aan de Algemene Vergadering op grond van de vorige zin is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en voor zover van toepassing het stemrecht kan uitoefenen.
- 35.3 Door het bestuur kunnen voorwaarden worden gesteld aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de vergadergerechtigden en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. De voorwaarden die worden gesteld aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel worden bij de oproeping bekend gemaakt.
- 35.4 Houders van gewone aandelen op naam zullen om de Algemene Vergadering te kunnen bijwonen en (voorzover stemgerechtigd) aan de stemmingen te kunnen deelnemen, het bestuur ten minste zeven dagen voor de Algemene Vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk op de hoogte moeten brengen. Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de Venootschap met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de artikelen 2:88 en 2:89 BW als vergadergerechtigde beschouwen, zij die op de registratiedatum die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in het Registratieregister, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering rechthebbenden op de aandelen of certificaten zijn. Het in de vorige zin bepaalde is van overeenkomstige toepassing op degene die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op een of meer aandelen heeft.
- 35.5 De bestuursleden en commissarissen hebben als zodanig in de Algemene Vergaderingen een raadgevende stem.

## Leiding van de vergadering

### Artikel 36

- 36.1 De Algemene Vergaderingen worden gehouden onder voorzitterschap van de voorzitter van de raad van commissarissen of, bij diens ontstentenis, van een van de commissarissen, door de raad daartoe aan te wijzen, of van een door de raad aangewezen derde.
- 36.2 Indien niet volgens lid 1 in het voorzitterschap van een Algemene Vergadering is voorzien, wijst de Algemene Vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door het bestuur aan te wijzen bestuurslid.

## Notulen

### Artikel 37

- 37.1 Van het verhandelde in een Algemene Vergadering worden notulen gehouden door een secretaris. De secretaris wordt door de voorzitter aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen getekend.
- 37.2 De raad van commissarissen, de voorzitter of degene, die de Algemene Vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

## Stemmingen

### Artikel 38

- 38.1 Elk aandeel geeft aan de houder het recht tot het uitbrengen van één stem.
- 38.2 Het bestuur kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht worden gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de Algemene Vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden uitgebracht binnen een door het bestuur vast te stellen periode, welke periode niet eerder kan aanvangen dan de Registratiedatum. Een vergadergerechtigde die voorafgaand aan de Algemene Vergadering zijn stem langs elektronische weg heeft uitgebracht, blijft gerechtigd om, al dan niet bij schriftelijk gevolmachtigde, aan de Algemene Vergadering deel te nemen en daarin het woord te voeren. Een eenmaal uitgebrachte stem kan niet worden herroepen.
- 38.3 Alle besluiten van de Algemene Vergadering worden genomen met een volstreekte meerderheid van stemmen, voorzover deze statuten niet een grotere meerderheid voorschrijven. Besluiten terzake van personen kunnen alleen door de Algemene Vergadering worden genomen wanneer deze personen bij de oproeping óf in de agenda óf in de toelichting op de agenda worden vermeld.

- 38.4 Verkrijgt bij verkiezing van personen, al dan niet uit een bindende voordracht, niemand bij de eerste stemming een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, dan wordt een tweede vrije stemming gehouden; verkrijgt ook dan niemand de volstreekte meerderheid, dan vinden één of meer herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken.  
Bij gemelde herstemmingen – waaronder niet is begrepen de tweede vrije stemming – wordt telkens gestemd tussen de personen, op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon op wie bij de voorgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht.  
Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemmingen geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht, met dien verstande, dat ingeval van verkiezing van personen uit een bindende voordracht alsdan bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht op diegene van de betrokkenen, die op de voordracht het laagste is geplaatst.  
Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken beslist het lot wie van hen beiden is verkozen, met dien verstande, dat ingeval van verkiezing van personen uit een bindende voordracht alsdan hij is verkozen, die van de betrokkenen op de voordracht het hoogste is geplaatst.
- 38.5 Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
- 38.6 Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij de voorzitter beslist, of een stemgerechtigde verlangt, dat een schriftelijke stemming plaatsvindt. De voorzitter bepaalt de wijze van schriftelijke stemming, welke tevens elektronisch kan geschieden.
- 38.7 Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
- 38.8 Blanco stemmen gelden als niet te zijn uitgebracht.
- 38.9 Voor een aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan een Dochtermaatschappij kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht.  
Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van stemrecht uitgesloten indien het vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd voordat het aandeel door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij werd verkregen. De Vennootschap of een Dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor aandelen waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
- 38.10 Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is dan wel bij de vaststelling welk gedeelte van het kapitaal een bepaalde meerderheid vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het

bedrag van de aandelen waarop geen stem kan worden uitgebracht.

- 38.11 Indien aandelen van de Vennootschap of met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten daarvan zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 Wft, stelt de Vennootschap voor elk genomen besluit vast:
- het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht;
  - het percentage dat het aantal onder a. bedoelde aandelen vertegenwoordigt in het geplaatste kapitaal;
  - het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen;
  - het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen.

## Vergadering van houders van prioriteitsaandelen

### Artikel 39

- 39.1 Vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen worden gehouden zo dikwijls het bestuur dan wel een houder van een prioriteitsaandeel zulks verlangt en zo dikwijls ingevolge deze statuten een besluit door de Prioriteit moet worden genomen.
- 39.2 De oproeping van een vergadering van houders van prioriteitsaandelen geschiedt uiterlijk op de vijfde dag voor die van de vergadering bij brief gericht aan de adressen van de houders van die aandelen en eventuele Certificaathouders vermeld in het aandelenregister.
- 39.3 De oproeping van houders van prioriteitsaandelen kan eveneens geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door de houders van prioriteitsaandelen, die met zodanige oproeping hebben ingestemd, voor dit doel aan het bestuur is bekend gemaakt.
- 39.4 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt medegedeeld, dat de houders van prioriteitsaandelen van die onderwerpen ten kantore van de Vennootschap kennis van kunnen nemen, en dat kopieën daarvan gratis verkrijgbaar zijn. Over andere onderwerpen kan de Prioriteit geen besluiten nemen.
- 39.5 Het bepaalde in de artikelen 34, 35 leden 1, 2, 3 en 5, 36 en 37 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing.
- 39.6 Elk prioriteitsaandeel geeft aan de houder het recht tot het uitbrengen van één stem.
- 39.7 Zolang er geen personen zijn aan wie de rechten toekomen die door de wet zijn toegekend aan Certificaathouders, kunnen de houders van prioriteitsaandelen ook geldig besluiten nemen ook al zijn de door de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen en kunnen besluiten door de houders van prioriteitsaandelen ook schriftelijk worden genomen.

## Statutenwijziging en ontbinding

### Artikel 40

- 40.1 Besluiten tot wijziging van deze statuten, alsmede tot ontbinding van de Vennootschap kunnen slechts genomen worden door een Algemene Vergadering na voorafgaande goedkeuring van de Prioriteit.
- 40.2 In de oproeping van een Algemene Vergadering, 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 tot de afloop daarvan ten kantore van de Vennootschap voor de aandeelhouders en Certificaathouders ter inzage zal liggen en kosteloos verkrijgbaar zal zijn. Tevens zal de Vennootschap een dergelijk voorstel publiceren op haar website.
- 40.3 Zodra de notariële akte van wijziging van de statuten van de Vennootschap is gepasseerd, kondigt de Vennootschap dit aan op de wijze zoals vermeld in artikel 33 lid 1 van deze statuten. Daarnaast kondigt zij dit aan op haar website.
- 40.4 Indien door wijziging van de statuten de rechten en zekerheden van aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, wordt de wijziging tegenover de aandeelhouders niet ingeroepen voordat drie maanden zijn verstreken na de bekendmaking. Bekendmaking geschiedt overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:47 lid 2 Wft.

## Vereffening

### Artikel 41

- 41.1 In geval van ontbinding zal liquidatie van de zaken geschieden door het bestuur, onder toezicht van de raad van commissarissen.
- 41.2 Bij de liquidatie zullen uit de baten allereerst de schulden en de kosten van liquidatie worden voldaan en vervolgens wordt aan de houders van prioriteitsaandelen het nominaal bedrag van hun aandelen uitgekeerd. Het daarna resterende zal worden verdeeld, onder de overige aandeelhouders naar evenredigheid van de op hun aandelen vermelde bedragen.
- 41.3 De bepalingen van deze statuten blijven, voor zoveel mogelijk, ook tijdens de liquidatie van kracht.

### Artikel 42

In alle gevallen waarin deze statuten of de wet niet voorzien beslist de Algemene Vergadering.



# Adressen.

---

## Bezoekadres

Nieuweroordweg 1  
Postbus 55, 3700 AB Zeist  
Telefoon 030 693 65 11 (klantcontact)  
Fax 030 693 65 55  
www.triodos-im.com

## Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.  
Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam  
Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam

## Bewaarder

BNP Securities Services S.C.A.  
Branch Nederland  
Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam

## Notaris

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

## Betaalkantoor

KAS BANK NV  
Spuistraat 172  
Postbus 24001, 1000 DB Amsterdam