

VOORSTEL TOT FUSIE

tussen

Trustus Beleggingsfondsen N.V.

(als Verkrijgende Vennootschap)

en

Intereffekt Investment Funds N.V.

(als Verdwijnende Vennootschap)

5 januari 2024

VOORSTEL TOT FUSIE

De besturen van:

1. **Trustus Beleggingsfondsen N.V.**, een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Joure, met adres Sewei 2, 8501 SP Joure, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 61105570 (de "**Verkrijgende Vennootschap**");
2. **Intereffekt Investment Funds N.V.**, een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Joure, met adres Sewei 2, 8501 SP Joure, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 01073188 (de "**Verdwijnende Vennootschap**"),

in aanmerking nemende:

- (i) dat bij de Verdwijnde Vennootschap een raad van commissarissen is ingesteld;
- (ii) dat noch de Verkrijgende Vennootschap noch de Verdwijnde Vennootschap ontbonden is, in staat van faillissement verkeren of surséance van betaling hebben aangevraagd;
- (iii) dat alle geplaatste aandelen in de Verdwijnde Vennootschap zijn volgestort, er geen certificaten van aandelen van de Verdwijnde Vennootschap zijn uitgegeven en op geen van de aandelen in het kapitaal van de Verdwijnde Vennootschap een recht van vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd;
- (iv) dat de uitzonderingen opgesomd in artikel 2:333 van het Burgerlijk Wetboek (BW) ("vereenvoudigde procedure") niet van toepassing zijn op de voorgestelde fusie;
- (v) dat de Verkrijgende Vennootschap conform de in dit voorstel opgenomen ruilverhouding aandelen in haar kapitaal toekent aan de aandeelhouders van de Verdwijnde Vennootschap;
- (vi) dat geen van de te fuseren vennootschappen een ondernemingsraad of een vereniging van werknemers die werknemers van één van de te fuseren vennootschappen of dochtervennootschappen van deze onder haar leden telt kent, heeft,

stellen voor een fusie in de zin van Titel 7 van Boek 2 BW tot stand te brengen als gevolg waarvan:

- de Verdwijnde Vennootschap ophoudt te bestaan;
- de Verkrijgende Vennootschap het vermogen van de Verdwijnde Vennootschap onder algemene titel verkrijgt.

De ingevolge de artikelen 2:312 lid 2 BW en 2:326 BW te vermelden gegevens zijn de volgende:

a. **Rechtsvorm, naam en zetel van de fuserende vennootschappen.**

- (i) De naamloze vennootschap: Trustus Beleggingsfondsen N.V., statutair gevestigd te Joure.
- (ii) De naamloze vennootschap: Intereffekt Investment Funds N.V., statutair gevestigd te Joure.

b. Statuten Verkrijgende Vennootschap.

De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij notariële akte op 1 mei 2022 verleden voor een waarnemer van mr. I.N. van den Bergh, notaris met plaats van vestiging Amsterdam. De doorlopende tekst van de huidige statuten is als **Bijlage A** aan dit voorstel gehecht.

Het voornemen bestaat de statuten van de Verkrijgende Vennootschap te wijzigen. De statuten zoals ze na de fusie zullen luiden zijn aan dit voorstel gehecht als **Bijlage B**.

c. Rechten en vergoedingen, ingevolge artikel 2:320 BW ten laste van de Verkrijgende Vennootschap toe te kennen.

Aangezien er geen personen zijn die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben jegens de Verdwijnende Vennootschap, worden geen bijzondere rechten of vergoedingen ten laste van de Verkrijgende Vennootschap toegekend.

d. Voordelen, welke in verband met de fusie aan een bestuurder van de fuserende vennootschappen of aan een ander die bij de fusie is betrokken worden toegekend.

Geen.

e. Voornemens over de samenstelling na de fusie van het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap.

Er bestaat geen voornemen na de fusie wijziging te brengen in de samenstelling van het bestuur.

De huidige samenstelling is als volgt:

Bestuur:

TRUSTUS Capital Management B.V.

f. Tijdstip met ingang waarvan de financiële gegevens van de Verdwijnende Vennootschap zullen worden verantwoord in de jaarstukken van de Verkrijgende Vennootschap.

De financiële gegevens van de Verdwijnende Vennootschap zullen met ingang van 1 januari 2024 worden verantwoord in de jaarstukken van de Verkrijgende Vennootschap. Derhalve zal het laatste boekjaar van de Verdwijnende Vennootschap eindigen op 31 december 2023.

g. Voorgenomen maatregelen in verband met de overgang van het aandeelhouderschap van

de Verdwijnende Vennootschap.

In ruil voor geplaatste aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, zal de Verkrijgende Vennootschap, ingevolge de akte van fusie, aandelen in haar kapitaal toekennen, en wel als volgt:

- voor één (1) aandeel B in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, zal de Verkrijgende Vennootschap één (1) aandeel G12 in haar kapitaal toekennen;
- voor één (1) aandeel E in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, zal de Verkrijgende Vennootschap één (1) aandeel G13 in haar kapitaal toekennen;
- voor één (1) aandeel G in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, zal de Verkrijgende Vennootschap één (1) aandeel G11 in haar kapitaal toekennen; en
- voor één (1) aandeel H in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, zal de Verkrijgende Vennootschap één (1) aandeel G15 in haar kapitaal toekennen.

Krachtens de ruilverhouding zal er geen betaling worden gedaan.

Het bestuur van Intereffekt Investment Funds N.V. heeft L. Zuur MSc RA van Mazars N.V. aangewezen als accountant in de zin van artikel 2:328 lid 1 BW om de inbrengverklaring van artikel 2:328 BW af te geven.

Het bestuur van Trustus Beleggingsfondsen N.V. heeft R.E. Ouwehand RA van Vallei Accountants Audit B.V. aangewezen als accountant in de zin van artikel 2:328 lid 1 BW om de inbrengverklaring van artikel 2:328 BW af te geven.

Vanaf 1 januari 2024 zullen de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap delen in de winst van de Verkrijgende Vennootschap, met in achtneming van de statuten van de Verkrijgende Vennootschap.

Ten gevolge van de fusie zullen de aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap van rechtswege vervallen.

h. Voornemens omtrent voortzetting of beëindiging van activiteiten.

De activiteiten van de Verdwijnende Vennootschap worden voortgezet door de Verkrijgende Vennootschap.

i. Invloed van de fusie op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap.

De fusie heeft geen invloed op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap.

j. Goedkeuring van het besluit tot fusie.

Het besluit tot fusie van de fuserende vennootschappen behoeft niet de goedkeuring van enig ander orgaan van deze vennootschappen of derden.

k. Bijlagen.

Bijlagen bij dit voorstel maken een integrerend onderdeel van dit voorstel uit.

[handtekeningenpagina volgt]

Bestuur **Trustus Beleggingsfondsen N.V.**, door:
TRUSTUS Capital Management B.V., door:

W.IJ. Riemersma

R.J.F. Visschedijk

D.T.G.J. Kaandorp

Bestuur **Intereffekt Investment Funds N.V.**, door:
TRUSTUS Capital Management B.V., door:

W.IJ. Riemersma

R.J.F. Visschedijk

D.T.G.J. Kaandorp

Raad van commissarissen **Intereffekt Investment Funds N.V.**, door:

L. Deuzeman

J.W. van de Water

Bijlage A: thans luidende statuten Verkrijgende Vennootschap
Bijlage B: concept statuten Verkrijgende Vennootschap na fusie



Statutenwijziging / SynVest Beleggingsfondsen N.V.

STATUTENWIJZIGING
SYNVEST BELEGGINGSFONDSEN N.V.
(nieuwe naam: Trustus Beleggingsfondsen N.V.)

Heden, een mei tweeduizend tweeëntwintig, verscheen voor mij, mr. Pepijn Jasper van Egmond, als waarnemer van mr. Ilona Noëlle van den Bergh, notaris met plaats van vestiging Amsterdam: de heer Maarten Duijnker, geboren te Amsterdam op vier november negentienhonderd zesentachtig, te dezer zake woonplaats kiezende ten kantore van de notaris, J.J. Viottastraat 52, 1071 JT Amsterdam. _____

De verschijnende persoon verklaarde: _____

I. HUIDIGE STATUTEN _____

De statuten van **SynVest Beleggingsfondsen N.V.**, een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht, statutair besloten gevestigd te Veenendaal, met adres Paasheuvelweg 20 E, 1105 BJ Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 61105570 (de "**Vennootschap**"), werden laatstelijk gewijzigd bij akte op vijf maart tweeduizend eenentwintig voor mr. M.M. Engelman, notaris met plaats van vestiging Rotterdam, verleden. De statuten van de Vennootschap luiden op heden niet anders dan zoals zij bij voormelde akte werden vastgesteld. _____

II. BESLUIT TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN _____

Blijkens het aan deze akte gehechte schriftelijke besluit (het "**Besluit**"), heeft de algemene vergadering besloten de statuten van de Vennootschap te wijzigen en de verschijnende persoon te machtigen deze akte te doen passeren en te tekenen. _____

III. WIJZIGING VAN DE STATUTEN _____



De verschijnende persoon verklaarde vervolgens ter uitvoering van het Besluit de statuten van de Vennootschap zodanig te wijzigen als volgt: _____

1. NAAM EN ZETEL _____

1.1 De naam van de vennootschap is: Trustus Beleggingsfondsen N.V. _____

1.2 De vennootschap heeft haar zetel te Joure. _____

1.3 De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, als bedoeld in artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek. _____

2. DOEL _____

Het doel van de vennootschap is: _____

a. het, al dan niet middellijk, beleggen van vermogen in effecten en andere vermogenswaarden, met toepassing van de beginselen van risicospreiding, teneinde de aandeelhouders in de resultaten daarvan te doen delen; _____

b. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, _____

alles in de ruimste zin van het woord. _____

3. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL EN AANDELEN _____

3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt veertien miljoen negenhonderd vijfenzeventig duizend negen honderd euro (EUR 14.975.900) en is verdeeld in negen (9) series gewone aandelen, aangeduid als G1 tot en met G9, en twaalf (12) prioriteitsaandelen, aangeduid als P1 tot en met P12, elk prioriteitsaandeel met een nominaal bedrag van tien euro (EUR 10,00). _____

- Serie G1 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van vier miljoen zeshonderd zestig duizend driehonderd vijftig euro (EUR 4.660.350); _____

- Serie G2 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van één miljoen negenhonderd zevenentwintig duizend vijfhonderd tien euro (EUR 1.927.510); _____

- Serie G3 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van twee miljoen achthonderd drieëntachtig duizend zeshonderd tien euro (EUR 2.883.610); _____

- Serie G4 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van driehonderd zestig duizend driehonderd twintig euro (EUR 360.320); _____

- Serie G5 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van twee miljoen éénhonderd elf duizend zeshonderd zeventig euro (EUR 2.111.670); _____

- Serie G6 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van één miljoen éénhonderd tweeëntachtig duizend vijfhonderd zeventig euro (EUR 1.182.570); _____

- Serie G7 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van één miljoen tweehonderd drieëntachtig duizend vijfhonderd dertig euro (EUR 1.283.530); _____

- Serie G8 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van vijfhonderd



- zesenzestig duizend tweehonderd tien euro (EUR 566.210); _____
- Serie G9 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van tien euro (EUR 10). _____
- 3.2 Iedere serie gewone aandelen, als ook de prioriteitsaandelen zijn ieder een afzonderlijke soort. De aandelen luiden op naam en zijn voor elke soort afzonderlijk genummerd. _____
- 3.3 Het bestuur kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van een serie dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal. Het maximum aantal aandelen dat aan een serie kan worden toegevoegd is gelijk aan het aantal nog niet uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal, onder gelijktijdige verlaging van één of meer series ten laste waarvan de hiervoor genoemde verhoging plaatsvindt, dusdanig dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft. _____
- 3.4 Een besluit als bedoeld in artikel 3.3 kan slechts worden genomen onder de opschortende voorwaarde van nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het besluit bepaalt ten minste het aantal aandelen waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de desbetreffende serie wordt verhoogd, alsmede de corresponderende aantallen aandelen waarmee de desbetreffende series worden verlaagd. _____
- 3.5 Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen respectievelijk aandeelhouders, worden daaronder verstaan zowel gewone aandelen als prioriteitsaandelen, respectievelijk zowel de houders van gewone aandelen als die van prioriteitsaandelen, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald. _____
- 3.6 De vennootschap kan geen medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal. _____
- 3.7 Er worden geen aandeelbewijzen afgegeven. _____
- 4. RESERVES EN REKENINGEN** _____
- 4.1 Naast een algemene reserve wordt voor elk van de soorten aandelen door de vennootschap ten behoeve van de houders van die aandelen een aparte agioreserve en een aparte winstreserve aangehouden. Een winstreserve kan zowel positief als negatief zijn. _____
- 4.2 Gestorte bedragen op de aandelen van een serie aandelen zullen tot het bedrag van de nominale waarde van de desbetreffende aandelen per serie worden geboekt op een aandelenrekening die per serie door de vennootschap wordt aangehouden. _____
- 4.3 De bedragen die op de aandelen van een serie worden gestort boven de nominale waarde van de desbetreffende aandelen zullen per serie worden geboekt op een agiorekening die per serie door de vennootschap wordt aangehouden. _____



- 4.5 De vennootschap houdt voor elke serie een winstrekening aan. Een winstrekening kan zowel een positief als een negatief saldo hebben. _____
- 4.5 Gelden en andere bedragen die zijn gestort en/of toegevoegd of toegekend aan een aandelenrekening, agiorekening en/of winstrekening worden tezamen uitsluitend belegd ten behoeve van de houders van aandelen van de serie waartoe deze behoren, zoals door het bestuur bepaald. _____
5. **UITGIFTE VAN AANDELEN EN VOORKEURSRECHT** _____
- 5.1 De vennootschap kan slechts aandelen uitgeven ingevolge een besluit van het bestuur. Het bepaalde in de artikelen 2:96 en 2:96a Burgerlijk Wetboek is niet van toepassing.
- 5.2 Bij het besluit tot uitgifte of tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen wordt vastgesteld tegen welke koers de aandelen worden uitgegeven en welke verdere voorwaarden aan de uitgifte worden verbonden. _____
De koers bij uitgifte mag niet lager zijn dan het nominale bedrag van het aandeel, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek. _____
- 5.3 Bij uitgifte van aandelen hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht. _____
- 5.4 Bij het nemen van het aandeel moet daarop ten minste het nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bij de uitgifte kan worden bedongen dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag pas hoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd. _____
- 5.5 Voor de uitgifte van aandelen is vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een notaris die zijn standplaats in Nederland heeft. _____
6. **VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT OP AANDELEN** _____
- 6.1 Op aandelen kan een vruchtgebruik en een pandrecht worden gevestigd. _____
- 6.2 De aandeelhouder heeft het stemrecht op de door hem gehouden aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd. _____
- 6.3 In afwijking van artikel 6.2 komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of de pandhouder, indien dit bij de vestiging van het recht is bepaald, voor vruchtgebruik onverminderd het bepaalde in de laatste zin van artikel 2:88 lid 3 Burgerlijk Wetboek.
- 6.4 De aandeelhouder die geen stemrecht heeft, en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. _____
De vruchtgebruiker en de pandhouder die geen stemrecht hebben, hebben niet de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. _____
7. **AANDEELHOUDERSREGISTER** _____



- 7.1 Het bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van het aantal, de soort en de nummers van de door hen gehouden aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, en het op ieder aandeel gestorte bedrag. — In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van de erkenning of betekening. Daarbij wordt vermeld welke aan de aandelen verbonden rechten hun toekomen. —
- 7.2 Een ieder van wie gegevens in het register moeten worden opgenomen, verschaft aan het bestuur tijdig de in artikel 7.1 genoemde gegevens en eventuele wijzigingen daarin. Indien daarbij een elektronisch adres aan het bestuur wordt verschaft, dan wordt dit, voor zover van toepassing, mede geacht aan de vennootschap te zijn bekend gemaakt om gebruikt te worden voor het ontvangen van alle kennisgevingen, aankondigingen en mededelingen, alsmede oproepingen voor een algemene vergadering. —
- 8. VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN** —
- 8.1 De vennootschap kan slechts aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan verkrijgen met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek. —
- 8.2 Ten aanzien van de vervreemding van ingekochte eigen aandelen geldt het bepaalde in artikel 5. De koers bij deze vervreemding mag evenwel beneden pari zijn. —
- 9. KAPITAALVERMINDERING** —
- 9.1 De algemene vergadering kan op voorstel van het bestuur besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het nominaal bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de wijze van uitvoering van het besluit zijn geregeld. —
- 9.2 Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen: —
- a. aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; —
 - b. alle aandelen van een soort met de terugbetaling van het nominale bedrag van de aandelen. —
- 9.3 Vermindering van het nominaal bedrag van aandelen zonder terugbetaling van kapitaal en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort geschieden. Van het vereist van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders. —
- 9.4 Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. Een besluit tot kapitaal



vermindering behoeft tevens de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van houders van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Voor de goedkeuring is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen in een vergadering van de houders van de desbetreffende soort vereist, indien minder dan de helft van de houders van aandelen van de desbetreffende soort in de vergadering is vertegenwoordigd. _____

9.5 De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

9.6 De vennootschap is verplicht tot publicatie van de in dit artikel bedoelde besluiten overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:100 Burgerlijk Wetboek, behoudens het geval de vennootschap wettig verkregen eigen aandelen intrekt. _____

10. **BLOKKERINGSREGELING** _____

10.1 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden met inachtneming van hetgeen in dit artikel 10 is bepaald, tenzij (i) alle medeaandeelhouders schriftelijk goedkeuring voor de voorgenomen overdracht hebben verleend, welke goedkeuring alsdan voor een periode van drie maanden geldig is, of (ii) de desbetreffende aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is. _____

10.2 Een aandeelhouder die één of meer aandelen wenst over te dragen (de "**verzoeker**"), behoeft daarvoor de goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen. Het verzoek om goedkeuring wordt gedaan door middel van een kennisgeving gericht aan het bestuur, onder opgave van het aantal aandelen dat de verzoeker wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie hij die aandelen wenst over te dragen. Het bestuur is verplicht om ter behandeling van het verzoek tot goedkeuring een vergadering van houders van prioriteitsaandelen bijeen te roepen en te doen houden binnen zes weken na ontvangst van het verzoek. Bij de oproeping tot de vergadering wordt de inhoud van het verzoek vermeld. _____

10.3 Indien de vergadering van houders van prioriteitsaandelen de gevraagde goedkeuring verleent, mag de verzoeker tot drie maanden nadien de desbetreffende aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen aan de persoon of personen die daartoe in het verzoek om goedkeuring waren genoemd. _____

10.4 Indien: _____

a. door de **vergadering van houders van prioriteitsaandelen** omtrent het verzoek tot goedkeuring geen besluit is genomen binnen zes weken nadat het verzoek door het bestuur is ontvangen; of _____

b. de gevraagde goedkeuring is geweigerd zonder dat de vergadering van houders



- van prioriteitsaandelen gelijktijdig met de weigering aan de verzoeker opgave doet van één of meer personen die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen (de "gegadigden"), _____
- wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel, in het in artikel 10.4 (a) bedoelde geval, op de laatste dag van de daarin genoemde termijn van zes weken. De vennootschap kan alleen met instemming van de verzoeker als gegadigde optreden.
- 10.5 De aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft, kunnen door de gegadigden worden gekocht tegen een prijs, die wordt vastgesteld door de verzoeker en de gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, op verzoek van één of meer van de betrokken partijen te benoemen door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie. Indien een deskundige is aangewezen, is deze gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor zijn prijsvaststelling dienstig is. _____
- 10.6 Binnen één maand na vaststelling van de prijs dienen de gegadigden aan het bestuur op te geven hoeveel van de aandelen waarop het verzoek betrekking heeft zij wensen te kopen; een gegadigde van wie deze opgave niet binnen genoemde termijn is ontvangen, wordt niet langer als gegadigde aangemerkt. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere gegadigden. _____
- 10.7 De verzoeker is bevoegd zich terug te trekken tot een maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke gegadigde of gegadigden hij al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs. _____
- 10.8 Alle kennisgevingen en opgaven als bedoeld in dit artikel 10 dienen te worden gedaan bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs. De oproeping tot de vergadering van houders van prioriteitsaandelen geschiedt overeenkomstig hetgeen ter zake in deze statuten is bepaald. _____
- 10.9 Alle kosten die zijn verbonden aan de benoeming van deskundigen en hun prijsvaststelling komen ten laste van: _____
- a. de verzoeker, indien deze zich terugtrekt; _____
 - b. de verzoeker voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen; _____



c. de vennootschap in de niet in artikel (10.9 (a) en 10.9 (b) genoemde gevallen. —

11. OVERDRACHT AANDELEN, VESTIGING BEPERKTE RECHTEN —

Voor de levering van een aandeel of de vestiging van een beperkt recht daarop is vereist een akte, verleden ten overstaan van een notaris die zijn standplaats in Nederland heeft, waarbij de betrokkenen partij zijn. —

12. BESTUUR EN TOEZICHT —

12.1 De vennootschap wordt bestuurd door een bestuur, bestaande uit één of meer personen. Zowel een natuurlijke persoon als rechtspersoon kan bestuurder zijn. —

12.2 De algemene vergadering kan, op voorstel van de houders van prioriteits aandelen besluiten tot het instellen van een raad van commissarissen. Vanaf de dag volgend op de dag dat het besluit daartoe bij het handelsregister is gedeponneerd heeft de vennootschap een raad van commissarissen, tot het moment waarop, door de algemene vergadering, op voorstel van de houders van prioriteits aandelen, wordt besloten om de raad van commissarissen op te heffen. —

De raad van commissarissen heeft tot taak 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. —

12.3 De vergadering van houders van prioriteits aandelen stelt het aantal bestuurders en commissarissen vast. —

12.4 Bestuurders en commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering. —

12.5 De benoeming van de bestuurders en commissarissen geschiedt uit een bindende voordracht, opgemaakt door de vergadering van houders van prioriteits aandelen binnen drie maanden nadat door de houders van prioriteits aandelen daartoe door het bestuur schriftelijk is uitgenodigd. Indien binnen bedoelde termijn geen bindende voordracht is opgemaakt, is de algemene vergadering vrij in haar keuze. De algemene vergadering is voorts vrij in haar keuze indien zij het bindend karakter aan de voordracht ontnemt bij besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte geldige stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. —

12.6 Voorafgaand aan de voordracht verstrekt een beoogde bestuurder of commissaris de vergadering van houders van prioriteits aandelen informatie over de functies die hij bekleedt bij andere rechtspersonen. Bij de voordracht wordt aan de algemene vergadering informatie verstrekt over de functies die de beoogde bestuurder of commissaris bekleedt bij andere rechtspersonen. Het ontbreken van de (juiste) informatie over de beoogde bestuurder of commissaris tast de besluitvorming over de benoeming niet aan. —

12.7 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van het bestuur. Het



beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De vergadering van houders van prioriteits aandelen kan besluiten aan de commissarissen een bezoldiging toe te kennen. _____

Het bedrag van de bezoldiging en overige bezoldigingsvoorwaarden van iedere individuele bestuurder worden, met inachtneming van het beleid, vastgesteld door de vergadering van houders van prioriteits aandelen. _____

12.8 Bestuurders en commissarissen kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Bestuurders kunnen ook door de raad van commissarissen worden geschorst. Een schorsing van een bestuurder of commissaris kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden. _____

12.9 In geval van belet of ontstentenis van één of meer bestuurders, berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende bestuurders, dan wel bij de enig overgebleven bestuurder. Bij belet of ontstentenis van alle bestuurders berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de raad van commissarissen daartoe aangewezen persoon, dan wel de algemene vergadering, indien er geen raad van commissarissen is ingesteld overeenkomstig artikel 12.2. _____

12.10 In geval van belet of ontstentenis van een commissaris berust de taak van die commissaris bij de overgebleven commissarissen, dan wel bij de enig overgebleven commissaris. Bij belet of ontstentenis van alle commissarissen kan de algemene vergadering besluiten dat de taak van de raad van commissarissen tijdelijk zal worden uitgeoefend door een door de algemene vergadering daartoe aangewezen persoon. – Bij belet of ontstentenis van alle bestuurders en commissarissen zonder dat een persoon is aangewezen die tijdelijk met het bestuur is belast, of in het geval die persoon niet in staat is of weigert het bestuur tijdelijk op zich te nemen, zal iedere aandeelhouder het recht hebben om een algemene vergadering bijeen te roepen uitsluitend voor het doel een bestuurder te benoemen of een persoon aan te wijzen die in staat en bereid is het bestuur tijdelijk op zich te nemen. _____

13. **BESLUITVORMING BESTUUR EN RAAD VAN COMMISSARISSSEN** _____

13.1 Iedere bestuurder die deelneemt aan de beraadslaging en besluitvorming heeft het recht om één stem uit te brengen. _____

Het bestuur besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. _____

13.2 Het bestuur kan een intern reglement vaststellen, waarbij in aanvulling op de bepalingen in deze statuten nadere regels worden gegeven over de wijze van vergaderen en de wijze van besluitvorming van het bestuur. _____



- Het bestuur is bevoegd om de bestuurstaken onderling te verdelen, mits het besluit daartoe unaniem wordt genomen in een vergadering waarin alle bestuurders aanwezig zijn, en deze verdeling schriftelijk wordt vastgelegd. _____
- Het besluit tot vaststelling of wijziging van het reglement, of tot verdeling van de bestuurstaken behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. _____
- 13.3 Iedere bestuurder kan zich uitsluitend door een medebestuurder, telkens voor een bepaalde bestuursvergadering, laten vertegenwoordigen. _____
- 13.4 Vergaderingen van het bestuur kunnen ook via telefoon- of videoconferentie plaatsvinden mits iedere deelnemende bestuurder de beraadslagingen kan horen en hij door de andere bestuurders gehoord kan worden. _____
- 13.5 Indien alle bestuurders hierover zijn geraadpleegd en geen van de bestuurders hiertegen bezwaar heeft, kan het bestuur ook buiten vergadering besluiten nemen. —
- 13.6 De artikelen 13.1 tot en met 13.5 zijn overeenkomstig van toepassing op vergaderingen van de raad van commissarissen respectievelijk iedere commissaris. _____
- 13.7 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen het bestuur over een onderwerp waarbij hij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dat geval genomen door de overige bestuurders. Indien de enige of alle bestuurders een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, dan wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen, indien deze is ingesteld overeenkomstig artikel 12.2. Indien de enige of alle bestuurders een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, maar geen raad van commissarissen is ingesteld overeenkomstig artikel 12.2, wordt het besluit genomen door het bestuur. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de raad van commissarissen over een onderwerp waarbij hij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dat geval genomen door de overige commissarissen. Indien alle commissarissen een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, dan wordt het besluit genomen door het bestuur. _____
- Een bestuurder of commissaris die een persoonlijk belang heeft dat al dan niet potentieel tegenstrijdig is met dat van de vennootschap, meldt dat onverwijld aan de overige directieleden alsmede, indien een raad van commissarissen is ingesteld overeenkomstig artikel 12.2, de voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de voorzitter van de raad van commissarissen een dergelijk tegenstrijdig belang heeft, dan meldt hij dat onverwijld aan alle overige commissarissen. _____
- 13.8 Een besluit van het bestuur over een onderwerp waarbij een of meer, maar niet alle



bestuurders een direct of indirect persoonlijk tegenstrijdig belang hebben als bedoeld in artikel 13.7 is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. – Besluiten van het bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, als bedoeld in artikel 2:107a Burgerlijk Wetboek, zijn onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering. _____

- 14. VERTEGENWOORDIGING** _____
- 14.1 De vennootschap wordt vertegenwoordigd door het bestuur. _____
Behalve aan het bestuur komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging slechts toe aan twee gezamenlijk handelende bestuurders. _____
Bij belet of ontstentenis van een bestuurder is degene die in zijn plaats tijdelijk is belast met het bestuur eveneens bevoegd tot vertegenwoordiging van de vennootschap overeenkomstig het in dit artikel bepaalde. _____
- 14.2 Het bestuur is bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen waarbij bijzondere verplichtingen op de vennootschap worden gelegd in verband met het nemen van aandelen en rechtshandelingen die zien op inbreng op aandelen anders dan in geld. –
- 14.3 Het bestuur is bevoegd, onverminderd de eigen verantwoordelijkheid, functionarissen met vertegenwoordigingsbevoegdheid aan te stellen en, door verlening van volmacht, zodanige titulatuur en bevoegdheden toe te kennen als door het bestuur te bepalen. –
- 15. ALGEMENE VERGADERING** _____
- 15.1 Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden. Deze jaarvergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap. _____
- 15.2 Aandeelhouders, pandhouders en vruchtgebruikers die de rechten hebben die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, hebben het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, een algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren. Zij worden in deze statuten aangeduid als "**vergadergerechtigden**". _____
- 15.3 Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft of in *Amsterdam, Rotterdam, Utrecht of Haarlemmermeer (waaronder begrepen Schiphol)*. _____
Een algemene vergadering kan ook elders worden gehouden, indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. _____
- 15.4 Een algemene vergadering wordt niet later dan de vijftiende dag vóór die van de vergadering bijeengeroepen door het bestuur of een bestuurder of door de raad van commissarissen of een commissaris. _____



- De oproeping geschiedt door oproepingsbrieven of een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, gericht aan de (elektronische) adressen van de vergadergerechtigden zoals vermeld in het aandeelhoudersregister. – Indien de voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van algemene vergaderingen niet in acht zijn genomen, kan de algemene vergadering toch wettige besluiten nemen, indien deze besluiten worden genomen met algemene stemmen in een algemene vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- 15.5 Een vergadergerechtigde kan zich door een schriftelijk daartoe gevolmachtigde doen vertegenwoordigen voor de uitoefening van zijn rechten betreffende een algemene vergadering. Aan de eis van schriftelijkheid wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd. _____
- 15.6 Indien het bestuur dit heeft bepaald en dit bij de oproeping is vermeld, is iedere vergadergerechtigde bevoegd om in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en indien hij stemrecht heeft, het stemrecht uit te oefenen, mits de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennismaken van de verhandelingen ter vergadering en kan deelnemen aan de beraadslaging. _____
Het bestuur is bevoegd bij reglement verdere voorwaarden te stellen aan het gebruik van een elektronisch communicatiemiddel. Indien het bestuur van deze bevoegdheid gebruik heeft gemaakt, worden de voorwaarden bij de oproeping bekend gemaakt. —
- 15.7 De algemene vergadering wordt geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de voorzitter van de raad van commissarissen niet aanwezig is in de algemene vergadering en hij geen ander heeft aangewezen om als voorzitter van de algemene vergadering op te treden, voorziet de algemene vergadering zelf in het voorzitterschap. _____
De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. _____
- 15.8 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem. _____
Besluiten van de algemene vergadering worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet of deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. _____
Iedere bestuurder en iedere commissaris heeft in de algemene vergadering een raadgevende stem. _____
- 15.9 De voorzitter van de vergadering besluit omtrent geschillen over stemmen, stemgerechtigdheid en toegang tot de algemene vergadering, voor zover hierin niet is voorzien in de wet of de statuten. _____



- 15.10 De voorzitter bepaalt de wijze van stemming in de vergadering, onverminderd het bepaalde in artikel 15.6. _____
- 15.11 Het bestuur houdt aantekening van de besluiten die in de algemene vergadering worden genomen. _____
De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Iedere vergadergerechtigde die daarom vraagt wordt een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.
- 15.12 Tenzij er naast aandeelhouders nog andere vergadergerechtigden zijn, kan besluitvorming van aandeelhouders ook op andere wijze dan in een vergadering plaatsvinden, mits de stemgerechtigde aandeelhouders zich met algemene stemmen voor het voorstel hebben verklaard. _____
De stemmen worden schriftelijk of langs elektronische weg uitgebracht. _____
De bestuurders en de commissarissen (voor zover een raad van commissarissen is ingesteld) worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om hun raadgevende stem uit te brengen. _____
- 16. BOEKJAAR, JAARREKENING, JAARVERSLAG** _____
- 16.1 Het boekjaar van de vennootschap is het kalenderjaar. _____
- 16.2 Binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering met ten hoogste vijf maanden op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een jaarrekening op. De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders en alle commissarissen (voor zover een raad van commissarissen is ingesteld). Ontbreekt de ondertekening van een of meer bestuurders of een of meer commissarissen (voor zover een raad van commissarissen is ingesteld), dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt. Het bestuur maakt binnen voornoemde termijn een bestuursverslag op, tenzij daartoe voor de vennootschap geen verplichting bestaat op grond van op de vennootschap van toepassing zijnde wet-en/of regelgeving. _____
- 16.3 Voor zover de vennootschap op grond van de wet daartoe verplicht is, zal door de algemene vergadering opdracht worden gegeven aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek om de door het bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen. _____
De algemene vergadering kan ook besluiten om een accountant aan te wijzen indien de vennootschap geen wettelijke verplichting heeft om haar jaarrekening door een accountant te laten onderzoeken. _____
- 16.4 De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. _____



- 16.5 De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening, het bestuursverslag en de overige in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens bij het handelsregister, indien en voor zover de wet dit voorschrijft. _____
- 17. WINSTBESTEMMING EN UITKERINGEN** _____
- 17.1 Iedere soort aandelen is gerechtigd tot het gedeelte van de winst van de vennootschap dat voortvloeit uit deelnemingen of investeringen die werden gedaan met middelen ter beschikking gesteld en geadmistreerd ten behoeve van een bepaalde serie aandelen.
- 17.2 Het bestuur is bevoegd om de winst blijken uit een vastgestelde winst- en verliesrekening, of een gedeelte daarvan, te reserveren en toe te voegen aan de voor de desbetreffende serie aan te houden winstrekening en winstreserve in overeenstemming met de winstallocatie beschreven in artikel 17.1. Na de in de vorige zin bedoelde toevoeging wordt, voor zover mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan één procent (1%) van het nominale bedrag van deze aandelen. Hetgeen na de in de vorige zin bedoelde toevoeging resteert staat aan de algemene vergadering ter beschikking, met dien verstande dat (i) op de prioriteitsaandelen geen verdere uitkering zal geschieden en (ii) dividenduitkeringen uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de per soort aandelen opgemaakte voorstellen. _____
- 17.3 Met inachtneming van het bepaalde in artikel 17.1, staat de winst blijken uit de vastgestelde winst- en verliesrekening, verminderd met eventuele toevoeging aan de reserves als bedoeld in artikel 17.2 ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat een ingevolge artikel 17.4 aan een winstreserve of agioreserve gedane onttrekking eerst moet worden aangezuiverd. _____
- 17.4 Door de vennootschap geleden verliezen worden voor zover mogelijk ten laste gebracht van de reserves die verbonden zijn aan de soort aandelen waarmee de geleden verliezen verband houden, als volgt: _____
- a. ten eerste van de vrije reserves van de verlieslatende serie aandelen; _____
 - b. vervolgens van de winstreserve van de verlieslatende serie aandelen; en _____
 - c. ten slotte van de agioreserve van de verlieslatende serie aandelen. _____
- 17.5 Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, worden de vrijkomende bedragen toegevoegd aan de winstrekeningen en winstreserves van de serie aandelen ten laste waarvan de wettelijke reserve werd gevormd of verhoogd. _____
- 17.6 De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die de vennootschap krachtens de wet moet aanhouden. _____



- 17.7 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen, waaronder begrepen uitkeringen uit reserves, indien aan het vereiste van artikel 17.6 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling, opgesteld met inachtneming van de daartoe geldende voorschriften. _____
- 17.8 Bij de berekening van de uitkering tellen aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt en aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt niet mee. _____
- 17.9 De vordering tot uitkering verjaart door verloop van vijf jaren, te rekenen vanaf de dag volgend op de dag van betaalbaarstelling en vervalt aan de vennootschap ten gunste van de desbetreffende serie aandelen. _____
- 17.10 De algemene vergadering kan op voorstel van het bestuur besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door het bestuur te bepalen aantal aandelen kunnen plaatsvinden. Hetgeen aan een aandeelhouder van de in de vorige zin bedoelde uitkering toekomt wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen, een en ander, zo het bestuur zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld. _____
- 17.11 Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door het bestuur te bepalen datum, uiterlijk veertien dagen na vaststelling respectievelijk na het nemen van een besluit tot uitkering. _____
- 18. VERGADERINGEN VAN HOUDERS VAN AANDELEN VAN EEN BEPAALDE SOORT** _____
- 18.1 Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls de bepalingen van de wet of van deze statuten dit noodzakelijk maken. _____
- 18.2 Voorts wordt een vergadering als in artikel 18.1 bedoeld bijeengeroepen zo dikwijls het bestuur dit nodig acht en ten slotte indien een of meer aandeelhouders tezamen ten minste een tiende gedeelte van de serie vertegenwoordigende dit, onder nauwkeurige opgave van de te behandelende onderwerpen, schriftelijk aan het bestuur verzoeken. Indien het bestuur aan een dergelijk verzoek geen gevolg geeft zodanig dat de vergadering binnen vier weken plaatsvindt, zijn de verzoekers bevoegd zelf tot bijeenroeping over te gaan. _____
- 18.3 Alle besluiten van de in artikel 18.1 bedoelde vergaderingen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. _____
- 18.4 Voor het overige is artikel 15 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de laatste zin van artikel 15.12 niet geldt. _____
- 19. STATUTENWIJZIGING, FUSIE EN SPLITSING** _____
- 19.1 De algemene vergadering kan, op voorstel van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen, besluiten tot wijziging van de statuten. _____
- 19.2 Indien aan de algemene vergadering een voorstel tot wijziging van de statuten wordt



gedaan, moet dat bij de oproeping worden vermeld. Een afschrift van het voorstel waarin de voorgestelde wijziging van de statuten woordelijk is opgenomen, wordt vanaf de oproeping tot die algemene vergadering tot de afloop van die vergadering ten kantore van de vennootschap ter inzage gelegd en kosteloos verkrijgbaar gesteld voor alle vergadergerechtigden. _____

19.3 De algemene vergadering kan besluiten tot fusie of splitsing van de vennootschap als bedoeld in Titel 2.7 Burgerlijk Wetboek, onverminderd de bevoegdheden die door de wet zijn toegekend aan het bestuur met betrekking tot de besluitvorming ten aanzien van fusie en splitsing. _____

20. **ONTBINDING EN VEREFFENING** _____

20.1 De algemene vergadering kan, op voorstel van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen, besluiten tot ontbinding van de vennootschap. _____

20.2 De vereffening geschiedt door het bestuur, tenzij de algemene vergadering andere vereffenaars benoemt. De algemene vergadering kan besluiten een vereffenaar voor zijn werkzaamheden een beloning toe te kennen. _____

20.3 Tijdens de vereffening blijven de statuten zoveel mogelijk van kracht. _____

20.4 Voor zover mogelijk, wordt van het saldo na vereffening allereerst aan de houders van prioriteitsaandelen het nominale bedrag van hun prioriteitsaandelen uitgekeerd; hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd: _____

a. Aan de houders van gewone aandelen, zo mogelijk de som van de bedragen van de aandelenrekening, agiorekening en de winstrekening behorende bij de desbetreffende serie aandelen, na aftrek van het ten laste van de desbetreffende serie komende aandeel in de kosten van liquidatie; _____

b. een eventueel restant wordt ten slotte uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen. _____

Uitkeringen welke ingevolge dit artikel worden gedaan, geschieden, ingeval er meer dan een aandeelhouder van een bepaalde serie is, in verhouding van het aantal gehouden aandelen van een bepaalde serie. _____

IV. **SLOTBEPALINGEN** _____

Voorafgaand aan het passeren van deze akte van statutenwijziging, bedroeg het geplaatste kapitaal van de vennootschap veertien miljoen negenhonderd vijfenzeventig duizend achthonderd negentig euro (EUR 14.975.890), verdeeld in: _____

(i) vierhonderd zesenzestig duizend vijfendertig (466.035) gewone aandelen serie G1; _____

(ii) éénhonderd tweeënnegentig duizend zevenhonderd éénenvijftig (192.751) gewone aandelen serie G2; _____

(iii) tweehonderd achtentachtig duizend driehonderd éénenzestig (288.361) gewone aandelen _____



serie G3; _____

- (iv) zesendertig duizend tweeëndertig (36.032) gewone aandelen serie G4; _____
 - (v) tweehonderd elf duizend éénhonderd zevenenzestig (211.167) gewone aandelen serie G5;
 - (vi) éénhonderd achttien duizend tweehonderd zevenenvijftig (118.257) gewone aandelen serie G6; _____
 - (vii) éénhonderd achtentwintig duizend driehonderd drieënvijftig (128.353) gewone aandelen serie G7; _____
 - (viii) zesenvijftig duizend zeshonderd éénentwintig (56.621) gewone aandelen serie G8; en _____
 - (ix) twaalf (12) prioriteitsaandelen, _____
- elk met een nominaal bedrag van tien euro (EUR 10,00). _____

Op het moment van het van kracht worden van deze statutenwijziging worden: _____

- (i) alle geplaatste gewone aandelen serie G1, samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel serie G1, met een nominaal bedrag van vier miljoen zeshonderd zestig duizend driehonderd vijftig euro (EUR 4.660.350); _____
- (ii) alle geplaatste gewone aandelen serie G2, samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel serie G2, met een nominaal bedrag van één miljoen negenhonderd zevenentwintig duizend vijfhonderd tien euro (EUR 1.927.510); _____
- (iii) alle geplaatste gewone aandelen serie G3, samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel serie G3, met een nominaal bedrag van twee miljoen achthonderd drieëntachtig duizend zeshonderd tien euro (EUR 2.883.610); _____
- (iv) alle geplaatste gewone aandelen serie G4, samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel serie G4, met een nominaal bedrag van driehonderd zestig duizend driehonderd twintig euro (EUR 360.320); _____
- (v) alle geplaatste gewone aandelen serie G5, samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel serie G5, met een nominaal bedrag van twee miljoen éénhonderd elf duizend zeshonderd zeventig euro (EUR 2.111.670); _____
- (vi) alle geplaatste gewone aandelen serie G6, samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel serie G6, met een nominaal bedrag van één miljoen éénhonderd tweeëntachtig duizend vijfhonderd zeventig euro (EUR 1.182.570); _____
- (vii) alle geplaatste gewone aandelen serie G7, samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel serie G7, met een nominaal bedrag van één miljoen tweehonderd drieëntachtig duizend vijfhonderd dertig euro (EUR 1.283.530); en _____
- (viii) alle geplaatste gewone aandelen serie G8, samengevoegd tot één (1) gewoon aandeel serie G8, met een nominaal bedrag van vijfhonderd zesenzestig duizend tweehonderd tien euro (EUR 566.210), _____

waarna, op het moment van het van kracht worden van deze statutenwijziging, het geplaatste



kapitaal van de vennootschap veertien miljoen negenhonderd vijfenzeventig duizend achthonderd negentig euro (EUR 14.975.890) bedraagt. _____

Slot _____

De verschijnende persoon is mij, notaris, bekend. _____

WAARVAN AKTE, in minuut verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. _____

Alvorens over te gaan tot verlijden van de akte, heb ik, notaris, aan de verschijnende persoon mededeling gedaan van de zakelijke inhoud van de akte en daarop een toelichting gegeven en daarbij tevens gewezen op de gevolgen die voor de partij uit de inhoud van de akte voortvloeien.

De verschijnende persoon heeft daarna verklaard van de inhoud van de akte kennis te hebben genomen na daartoe tijdig tevoren in de gelegenheid te zijn gesteld, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen. _____

Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschijnende persoon en mij, notaris, ondertekend. _____

(volgt ondertekening)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



CONCEPT 12 DECEMBER 2023

**STATUTENWIJZIGING
TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN N.V.**

Heden, een ## tweeduizend vierentwintig, verscheen voor mij, mr. Pepijn Jasper van Egmond, notaris met plaats van vestiging Amsterdam:

##.

De verschijnende persoon verklaarde:

I. HUIDIGE STATUTEN

De statuten van **Trustus Beleggingsfondsen N.V.**, een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht, statutair besloten gevestigd te Joure, met adres Sewei 2, 8501 SP Joure, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 61105570 (de "**Vennootschap**"), werden laatstelijk gewijzigd bij akte op één mei tweeduizend eenentwintig voor een waarnemer van mr. I.N. van den Bergh, notaris met plaats van vestiging Amsterdam, verleden. De statuten van de Vennootschap luiden op heden niet anders dan zoals zij bij voormelde akte werden vastgesteld.

II. BESLUIT TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN

Blijkens het aan deze akte gehechte schriftelijke besluit (het "**Besluit**"), heeft de algemene vergadering besloten de statuten van de Vennootschap te wijzigen en de verschijnende persoon te machtigen deze akte te doen passeren en te tekenen.

III. WIJZIGING VAN DE STATUTEN

De verschijnende persoon verklaarde vervolgens ter uitvoering van het Besluit de statuten van de Vennootschap zodanig te wijzigen als volgt:

STATUTEN

Inleidend Artikel

DEFINITIES

Waar in deze statuten sprake is van de volgende begrippen, wordt daaronder verstaan hetgeen hierna blijkt:

- a. aandeelhouders: zowel de houders van de prioriteits aandelen als de houders van de gewone aandelen, tenzij het tegendeel blijkt;
- b. aandelen: zowel de prioriteits aandelen als de gewone aandelen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt;
- c. algemene vergadering: het orgaan dat wordt gevormd door stemgerechtigden;
- d. bestuur: het bestuur van de vennootschap;
- e. centraal instituut: het centraal instituut in de zin van de Wge;
- f. girodepot: het girodepot in de zin van de Wge;
- g. intermediair: een intermediair in de zin van de Wge;
- h. raad van commissarissen: de raad van commissarissen van de vennootschap;
- i. uitgebrachte stemmen: alle stemmen die zijn uitgebracht, behalve blanco stemmen en de stemmen waarvan de voorzitter van de vergadering beslist dat deze ongeldig zijn uitgebracht;
- j. vennootschap: Trustus Beleggingsfondsen N.V.;
- k. verzameldepot: een verzameldepot in de zin van de Wge; en
- l. Wge: Wet giraal effectenverkeer zoals deze van tijd tot tijd zal luiden of de daarvoor in de plaats getreden regeling.

1. NAAM EN ZETEL

- 1.1 De naam van de vennootschap is: Trustus Beleggingsfondsen N.V.
- 1.2 De vennootschap heeft haar zetel te Joure.
- 1.3 De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, als bedoeld in artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek.

2. DOEL

Het doel van de vennootschap is:

- a. het, al dan niet middellijk, beleggen van vermogen in effecten en andere vermogenswaarden, met toepassing van de beginselen van risicospreiding, teneinde de aandeelhouders in de resultaten daarvan te doen delen;
- b. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn,

alles in de ruimste zin van het woord.

3. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL EN AANDELEN

- 3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijftien miljoen vijfenzeventigduizend negenhonderd veertig euro (EUR 15.075.940) en is verdeeld in achttien (18) series gewone aandelen, aangeduid als G1 tot en met G18, en twaalf (12) prioriteits aandelen, aangeduid als P1 tot en met P12, elk prioriteitsaandeel met een nominaal bedrag van tien euro (EUR 10,00).

De series gewone aandelen zijn onderverdeeld als volgt:

- Serie G1 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van vier miljoen zeshonderd zestigduizend driehonderd vijftig euro (EUR 4.660.350);
- Serie G2 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van één miljoen negenhonderd zevenentwintig duizend vijfhonderd tien euro (EUR 1.927.510);
- Serie G3 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van twee miljoen achthonderd drieëntachtig duizend zeshonderd tien euro (EUR 2.883.610);
- Serie G4 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van driehonderd zestigduizend driehonderd twintig euro (EUR 360.320);
- Serie G5 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van twee miljoen éénhonderd elfduizend zeshonderd zeventig euro (EUR 2.111.670);
- Serie G6 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van één miljoen éénhonderd tweeëntachtig duizend vijfhonderd zeventig euro (EUR 1.182.570);
- Serie G7 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van één miljoen tweehonderd drieëntachtig duizend vijfhonderd dertig euro (EUR 1.283.530);
- Serie G8 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van vijfhonderd zesenzestig duizend tweehonderd tien euro (EUR 566.210);
- Serie G9 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van tien euro (EUR 10);
- Serie G10 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van tien euro (EUR 10);
- Serie G11 bestaat uit drie miljoen (3.000.000) aandelen, elk met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01);
- Serie G12 bestaat uit één miljoen (1.000.000) aandelen, elk met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01);
- Serie G13 bestaat uit twee miljoen (2.000.000) aandelen, elk met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01);
- Serie G14 bestaat uit twee miljoen (2.000.000) aandelen, elk met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01);
- Serie G15 bestaat uit twee miljoen (2.000.000) aandelen, elk met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01);
- Serie G16 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van tien euro (EUR 10);
- Serie G17 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van tien euro (EUR 10);
- Serie G18 bestaat uit één (1) aandeel met een nominaal bedrag van tien euro

(EUR 10).

- 3.2 Iedere serie gewone aandelen, als ook de prioriteitsaandelen zijn ieder een afzonderlijke soort. De aandelen luiden op naam en zijn voor elke soort afzonderlijk genummerd.
 - 3.3 Het bestuur kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van een serie dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal. Het maximum aantal aandelen dat aan een serie kan worden toegevoegd is gelijk aan het aantal nog niet uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal, onder gelijktijdige verlaging van één of meer series ten laste waarvan de hiervoor genoemde verhoging plaatsvindt, dusdanig dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.
 - 3.4 Een besluit als bedoeld in artikel 3.3 kan slechts worden genomen onder de opschortende voorwaarde van nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het besluit bepaalt ten minste het aantal aandelen waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de desbetreffende serie wordt verhoogd, alsmede de corresponderende aantallen aandelen waarmee de desbetreffende series worden verlaagd.
 - 3.5 Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen respectievelijk aandeelhouders, worden daaronder verstaan zowel gewone aandelen als prioriteitsaandelen, respectievelijk zowel de houders van gewone aandelen als die van prioriteitsaandelen, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald.
 - 3.6 De vennootschap kan geen medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal.
 - 3.7 Er worden geen aandeelbewijzen afgegeven.
- 4. RESERVES EN REKENINGEN**
- 4.1 Naast een algemene reserve wordt voor elk van de soorten aandelen door de vennootschap ten behoeve van de houders van die aandelen een aparte agioreserve en een aparte winstreserve aangehouden. Een winstreserve kan zowel positief als negatief zijn.
 - 4.2 Gestorte bedragen op de aandelen van een serie aandelen zullen tot het bedrag van de nominale waarde van de desbetreffende aandelen per serie worden geboekt op een aandelenrekening die per serie door de vennootschap wordt aangehouden.
 - 4.3 De bedragen die op de aandelen van een serie worden gestort boven de nominale waarde van de desbetreffende aandelen zullen per serie worden geboekt op een agiorekening die per serie door de vennootschap wordt aangehouden.
 - 4.5 De vennootschap houdt voor elke serie een winstrekening aan. Een winstrekening kan zowel een positief als een negatief saldo hebben.

4.5 Gelden en andere bedragen die zijn gestort en/of toegevoegd of toegekend aan een aandelenrekening, agiorekening en/of winstrekening worden tezamen uitsluitend belegd ten behoeve van de houders van aandelen van de serie waartoe deze behoren, zoals door het bestuur bepaald.

5. UITGIFTE VAN AANDELEN EN VOORKEURSRECHT

5.1 De vennootschap kan slechts aandelen uitgeven ingevolge een besluit van het bestuur. Het bepaalde in de artikelen 2:96 en 2:96a Burgerlijk Wetboek is niet van toepassing.

5.2 Bij het besluit tot uitgifte of tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen wordt vastgesteld tegen welke koers de aandelen worden uitgegeven en welke verdere voorwaarden aan de uitgifte worden verbonden.

De koers bij uitgifte mag niet lager zijn dan het nominale bedrag van het aandeel, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek.

5.3 Bij uitgifte van aandelen hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht.

5.4 Bij het nemen van het aandeel moet daarop ten minste het nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bij de uitgifte kan worden bedongen dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag pas hoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.

5.5 Voor de uitgifte van aandelen is vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een notaris die zijn standplaats in Nederland heeft.

6. VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT OP AANDELEN

6.1 Op aandelen kan een vruchtgebruik en een pandrecht worden gevestigd.

6.2 De aandeelhouder heeft het stemrecht op de door hem gehouden aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd.

6.3 In afwijking van artikel 6.2 komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of de pandhouder, indien dit bij de vestiging van het recht is bepaald, voor vruchtgebruik onverminderd het bepaalde in de laatste zin van artikel 2:88 lid 3 Burgerlijk Wetboek.

6.4 De aandeelhouder die geen stemrecht heeft, en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

De vruchtgebruiker en de pandhouder die geen stemrecht hebben, hebben niet de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

7. AANDEELHOUDERSREGISTER

7.1 Het bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van het aantal, de soort en de nummers van de door

hen gehouden aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, en het op ieder aandeel gestorte bedrag.

In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van de erkenning of betekening. Daarbij wordt vermeld welke aan de aandelen verbonden rechten hun toekomen.

7.2 Een ieder van wie gegevens in het register moeten worden opgenomen, verschaft aan het bestuur tijdig de in artikel 7.1 genoemde gegevens en eventuele wijzigingen daarin. Indien daarbij een elektronisch adres aan het bestuur wordt verschaft, dan wordt dit, voor zover van toepassing, mede geacht aan de vennootschap te zijn bekend gemaakt om gebruikt te worden voor het ontvangen van alle kennisgevingen, aankondigingen en mededelingen, alsmede oproepingen voor een algemene vergadering.

7.3 In het geval aandelen zijn geleverd aan een intermediair, ter opname in een verzameldepot, of aan een centraal instituut, ter opname in het girodepot, wordt de naam en het adres van de intermediair onderscheidenlijk centraal instituut opgenomen in het register, met vermelding van de datum waarop die aandelen zijn gaan behoren tot een verzameldepot onderscheidenlijk het girodepot.

7.4 Het bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders, aan wie de in lid 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.

8. VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN

8.1 De vennootschap kan slechts aandelen in haar kapitaal, of certificaten daarvan, verkrijgen met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek.

8.2 Ten aanzien van de vervreemding van ingekochte eigen aandelen geldt het bepaalde in artikel 5. De koers bij deze vervreemding mag evenwel beneden pari zijn.

8.3 Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Vruchtgebruikers van aandelen welke aan de vennootschap toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap toebehoorde. De vennootschap kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft.

Het hiervoor in dit lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing op aandelen die worden gehouden door dochtermaatschappijen van de vennootschap of waarop zij een recht van vruchtgebruik hebben.

8.4 Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is, wordt

geen rekening gehouden met aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

9. KAPITAALVERMINDERING

9.1 De algemene vergadering kan op voorstel van het bestuur besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het nominaal bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de wijze van uitvoering van het besluit zijn geregeld.

9.2 Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:

- a. aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt;
- b. alle aandelen van een soort met de terugbetaling van het nominale bedrag van de aandelen.

9.3 Vermindering van het nominaal bedrag van aandelen zonder terugbetaling van kapitaal en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort geschieden. Van het vereist van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

9.4 Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft tevens de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van houders van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Voor de goedkeuring is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen in een vergadering van de houders van de desbetreffende soort vereist, indien minder dan de helft van de houders van aandelen van de desbetreffende soort in de vergadering is vertegenwoordigd.

9.5 De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

9.6 De vennootschap is verplicht tot publicatie van de in dit artikel bedoelde besluiten overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:100 Burgerlijk Wetboek, behoudens het geval de vennootschap wettig verkregen eigen aandelen intrekt.

10. GEMEENSCHAP

10.1 Indien een aandeel, een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel tot een onverdeeldheid behoort, dan kan de uitoefening van de rechten slechts geschieden door één door hen schriftelijk daartoe aan te wijzen persoon.

11. OVERDRACHT AANDELEN, VESTIGING BEPERKTE RECHTEN

11.1 De levering van aandelen dient te geschieden bij een daartoe bestemde akte en overigens met inachtneming van het in de wet bepaalde.

11.2 Het in het voorgaande lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot toedeling van aandelen of enig zakelijk recht daarop bij scheiding en deling van een gemeenschap, alsmede bij de vestiging of levering van een recht van vruchtgebruik en bij een vestiging van een pandrecht op aandelen.

12. BESTUUR EN TOEZICHT

12.1 De vennootschap wordt bestuurd door een bestuur, bestaande uit één of meer personen. Zowel een natuurlijke persoon als rechtspersoon kan bestuurder zijn.

12.2 De algemene vergadering kan, op voorstel van de houders van prioriteitsaandelen besluiten tot het instellen van een raad van commissarissen. Vanaf de dag volgend op de dag dat het besluit daartoe bij het handelsregister is gedeponeerd heeft de vennootschap een raad van commissarissen, tot het moment waarop, door de algemene vergadering, op voorstel van de houders van prioriteitsaandelen, wordt besloten om de raad van commissarissen op te heffen.

De raad van commissarissen heeft tot taak 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.

12.3 De vergadering van houders van prioriteitsaandelen stelt het aantal bestuurders en commissarissen vast.

12.4 Bestuurders en commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.

12.5 De benoeming van de bestuurders en commissarissen geschiedt uit een bindende voordracht, opgemaakt door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen binnen drie maanden nadat door de houders van prioriteitsaandelen daartoe door het bestuur schriftelijk is uitgenodigd. Indien binnen bedoelde termijn geen bindende voordracht is opgemaakt, is de algemene vergadering vrij in haar keuze. De algemene vergadering is voorts vrij in haar keuze indien zij het bindend karakter aan de voordracht ontnemt bij besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte geldige stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

12.6 Voorafgaand aan de voordracht verstrekt een beoogde bestuurder of commissaris de vergadering van houders van prioriteitsaandelen informatie over de functies die hij bekleedt bij andere rechtspersonen. Bij de voordracht wordt aan de algemene vergadering informatie verstrekt over de functies die de beoogde bestuurder of commissaris bekleedt bij andere rechtspersonen. Het ontbreken van de (juiste) informatie over de beoogde bestuurder of commissaris tast de besluitvorming over de benoeming niet aan.

12.7 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van het bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De vergadering van houders

van prioriteits aandelen kan besluiten aan de commissarissen een bezoldiging toe te kennen.

Het bedrag van de bezoldiging en overige bezoldigingsvoorwaarden van iedere individuele bestuurder worden, met inachtneming van het beleid, vastgesteld door de vergadering van houders van prioriteits aandelen.

12.8 Bestuurders en commissarissen kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Bestuurders kunnen ook door de raad van commissarissen worden geschorst. Een schorsing van een bestuurder of commissaris kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.

12.9 In geval van belet of ontstentenis van één of meer bestuurders, berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende bestuurders, dan wel bij de enig overgebleven bestuurder. Bij belet of ontstentenis van alle bestuurders berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de raad van commissarissen daartoe aangewezen persoon, dan wel de algemene vergadering, indien er geen raad van commissarissen is ingesteld overeenkomstig artikel 12.2.

12.10 In geval van belet of ontstentenis van een commissaris berust de taak van die commissaris bij de overgebleven commissarissen, dan wel bij de enig overgebleven commissaris. Bij belet of ontstentenis van alle commissarissen kan de algemene vergadering besluiten dat de taak van de raad van commissarissen tijdelijk zal worden uitgeoefend door een door de algemene vergadering daartoe aangewezen persoon. Bij belet of ontstentenis van alle bestuurders en commissarissen zonder dat een persoon is aangewezen die tijdelijk met het bestuur is belast, of in het geval die persoon niet in staat is of weigert het bestuur tijdelijk op zich te nemen, zal iedere aandeelhouder het recht hebben om een algemene vergadering bijeen te roepen uitsluitend voor het doel een bestuurder te benoemen of een persoon aan te wijzen die in staat en bereid is het bestuur tijdelijk op zich te nemen.

13. BESLUITVORMING BESTUUR EN RAAD VAN COMMISSARISSEN

13.1 Iedere bestuurder die deelneemt aan de beraadslaging en besluitvorming heeft het recht om één stem uit te brengen.

Het bestuur besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.

13.2 Het bestuur kan een intern reglement vaststellen, waarbij in aanvulling op de bepalingen in deze statuten nadere regels worden gegeven over de wijze van vergaderen en de wijze van besluitvorming van het bestuur.

Het bestuur is bevoegd om de bestuurstaken onderling te verdelen, mits het besluit

daartoe unaniem wordt genomen in een vergadering waarin alle bestuurders aanwezig zijn, en deze verdeling schriftelijk wordt vastgelegd.

Het besluit tot vaststelling of wijziging van het reglement, of tot verdeling van de bestuurstaken behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.

- 13.3 Iedere bestuurder kan zich uitsluitend door een medebestuurder, telkens voor een bepaalde bestuursvergadering, laten vertegenwoordigen.
- 13.4 Vergaderingen van het bestuur kunnen ook via telefoon- of videoconferentie plaatsvinden mits iedere deelnemende bestuurder de beraadslagingen kan horen en hij door de andere bestuurders gehoord kan worden.
- 13.5 Indien alle bestuurders hierover zijn geraadpleegd en geen van de bestuurders hiertegen bezwaar heeft, kan het bestuur ook buiten vergadering besluiten nemen.
- 13.6 De artikelen 13.1 tot en met 13.5 zijn overeenkomstig van toepassing op vergaderingen van de raad van commissarissen respectievelijk iedere commissaris.
- 13.7 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen het bestuur over een onderwerp waarbij hij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dat geval genomen door de overige bestuurders. Indien de enige of alle bestuurders een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, dan wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen, indien deze is ingesteld overeenkomstig artikel 12.2. Indien de enige of alle bestuurders een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, maar geen raad van commissarissen is ingesteld overeenkomstig artikel 12.2, wordt het besluit genomen door het bestuur. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de raad van commissarissen over een onderwerp waarbij hij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dat geval genomen door de overige commissarissen. Indien alle commissarissen een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, dan wordt het besluit genomen door het bestuur. Een bestuurder of commissaris die een persoonlijk belang heeft dat al dan niet potentieel tegenstrijdig is met dat van de vennootschap, meldt dat onverwijld aan de overige directieleden alsmede, indien een raad van commissarissen is ingesteld overeenkomstig artikel 12.2, de voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de voorzitter van de raad van commissarissen een dergelijk tegenstrijdig belang heeft, dan meldt hij dat onverwijld aan alle overige commissarissen.
- 13.8 Een besluit van het bestuur over een onderwerp waarbij een of meer, maar niet alle bestuurders een direct of indirect persoonlijk tegenstrijdig belang hebben als bedoeld

in artikel 13.7 is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. Besluiten van het bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, als bedoeld in artikel 2:107a Burgerlijk Wetboek, zijn onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering.

14. VERTEGENWOORDIGING

14.1 De vennootschap wordt vertegenwoordigd door het bestuur.

Behalve aan het bestuur komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging slechts toe aan twee gezamenlijk handelende bestuurders.

Bij belet of ontstentenis van een bestuurder is degene die in zijn plaats tijdelijk is belast met het bestuur eveneens bevoegd tot vertegenwoordiging van de vennootschap overeenkomstig het in dit artikel bepaalde.

14.2 Het bestuur is bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen waarbij bijzondere verplichtingen op de vennootschap worden gelegd in verband met het nemen van aandelen en rechtshandelingen die zien op inbreng op aandelen anders dan in geld.

14.3 Het bestuur is bevoegd, onverminderd de eigen verantwoordelijkheid, functionarissen met vertegenwoordigingsbevoegdheid aan te stellen en, door verlening van volmacht, zodanige titulatuur en bevoegdheden toe te kennen als door het bestuur te bepalen.

15. ALGEMENE VERGADERING

15.1 Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden. Deze jaarvergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap.

15.2 Aandeelhouders, pandhouders en vruchtgebruikers die de rechten hebben die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, hebben het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, een algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren. Zij worden in deze statuten aangeduid als "**vergadergerechtigden**".

15.3 Met betrekking tot aandelen kan in de vergadering slechts het stemrecht en/of vergaderrecht worden uitgeoefend, indien de betreffende gerechtigden ten minste vier dagen voor de vergadering schriftelijk aan het bestuur hebben medegedeeld, dat zij voornemens zijn de vergadering in persoon bij te wonen of zich aldaar door een gevolmachtigde te doen vertegenwoordigen. In de oproeping van de vergaderingen wordt van deze bepaling melding gemaakt.

15.4 Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft of in *Amsterdam, Rotterdam, Utrecht of Haarlemmermeer (waaronder begrepen Schiphol)*.

Een algemene vergadering kan ook elders worden gehouden, indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

- 15.5 Een algemene vergadering wordt niet later dan de vijftiende dag vóór die van de vergadering bijeengeroepen door het bestuur of een bestuurder of door de raad van commissarissen of een commissaris.

De oproeping geschiedt door oproepingsbrieven of een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, gericht aan de (elektronische) adressen van de vergadergerechtigden zoals vermeld in het aandelhoudersregister.

Indien de voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van algemene vergaderingen niet in acht zijn genomen, kan de algemene vergadering toch wettige besluiten nemen, indien deze besluiten worden genomen met algemene stemmen in een algemene vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

- 15.6 Een vergadergerechtigde kan zich door een schriftelijk daartoe gevolmachtigde doen vertegenwoordigen voor de uitoefening van zijn rechten betreffende een algemene vergadering. Aan de eis van schriftelijkheid wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.

- 15.7 Indien het bestuur dit heeft bepaald en dit bij de oproeping is vermeld, is iedere vergadergerechtigde bevoegd om in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en indien hij stemrecht heeft, het stemrecht uit te oefenen, mits de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en kan deelnemen aan de beraadslaging.

Het bestuur is bevoegd bij reglement verdere voorwaarden te stellen aan het gebruik van een elektronisch communicatiemiddel. Indien het bestuur van deze bevoegdheid gebruik heeft gemaakt, worden de voorwaarden bij de oproeping bekend gemaakt.

- 15.8 De algemene vergadering wordt geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de voorzitter van de raad van commissarissen niet aanwezig is in de algemene vergadering en hij geen ander heeft aangewezen om als voorzitter van de algemene vergadering op te treden, voorziet de algemene vergadering zelf in het voorzitterschap.

De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan.

- 15.9 Alle aandeelhouders, vruchtgebruikers met stemrecht of hun vertegenwoordigers moeten op verlangen van de voorzitter van de vergadering de presentielijst tekenen.

- 15.10 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.

Besluiten van de algemene vergadering worden genomen met volstreekte meerderheid

van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet of deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven.

De voorzitter van de vergadering stelt vast tot hoeveel stemmen ieder van de aanwezige aandeelhouders of hun vertegenwoordigers, gerechtigd is en hoeveel stemmen vóór en tegen een voorstel zijn uitgebracht. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.

Iedere bestuurder en iedere commissaris heeft in de algemene vergadering een raadgevende stem.

15.11 De voorzitter van de vergadering besluit omtrent geschillen over stemmen, stemgerechtigdheid en toegang tot de algemene vergadering, voor zover hierin niet is voorzien in de wet of de statuten.

15.12 De voorzitter bepaalt de wijze van stemming in de vergadering, onverminderd het bepaalde in artikel 15.7.

15.13 Het bestuur houdt aantekening van de besluiten die in de algemene vergadering worden genomen.

De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Iedere vergadergerechtigde die daarom vraagt wordt een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

15.14 De voorzitter van de vergadering, het bestuur en de raad van commissarissen kan te allen tijde opdracht geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal, op kosten van de vennootschap.

15.15 Tenzij er naast aandeelhouders nog andere vergadergerechtigden zijn, kan besluitvorming van aandeelhouders ook op andere wijze dan in een vergadering plaatsvinden, mits de stemgerechtigde aandeelhouders zich met algemene stemmen voor het voorstel hebben verklaard.

De stemmen worden schriftelijk of langs elektronische weg uitgebracht.

De bestuurders en de commissarissen (voor zover een raad van commissarissen is ingesteld) worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om hun raadgevende stem uit te brengen.

16. BOEKJAAR, JAARREKENING, JAARVERSLAG

16.1 Het boekjaar van de vennootschap is het kalenderjaar.

16.2 Binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering met ten hoogste vijf maanden op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een jaarrekening op. De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders en alle commissarissen (voor zover een raad van commissarissen is ingesteld). Ontbreekt de ondertekening van een of meer bestuurders

of een of meer commissarissen (voor zover een raad van commissarissen is ingesteld), dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt. Het bestuur maakt binnen voornoemde termijn een bestuursverslag op, tenzij daartoe voor de vennootschap geen verplichting bestaat op grond van op de vennootschap van toepassing zijnde wet- en/of regelgeving.

16.3 Voor zover de vennootschap op grond van de wet daartoe verplicht is, zal door de algemene vergadering opdracht worden gegeven aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek om de door het bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen.

De algemene vergadering kan ook besluiten om een accountant aan te wijzen indien de vennootschap geen wettelijke verplichting heeft om haar jaarrekening door een accountant te laten onderzoeken.

16.4 De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

16.5 De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening, het bestuursverslag en de overige in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens bij het handelsregister, indien en voor zover de wet dit voorschrijft.

17. WINSTBESTEMMING EN UITKERINGEN

17.1 Iedere soort aandelen is gerechtigd tot het gedeelte van de winst van de vennootschap dat voortvloeit uit deelnemingen of investeringen die werden gedaan met middelen ter beschikking gesteld en geadmistreerd ten behoeve van een bepaalde serie aandelen.

17.2 Het bestuur is bevoegd om de winst blijkende uit een vastgestelde winst- en verliesrekening, of een gedeelte daarvan, te reserveren en toe te voegen aan de voor de desbetreffende serie aan te houden winstrekening en winstreserve in overeenstemming met de winstallocatie beschreven in artikel 17.1. Na de in de vorige zin bedoelde toevoeging wordt, voor zover mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan één procent (1%) van het nominale bedrag van deze aandelen. Hetgeen na de in de vorige zin bedoelde toevoeging resteert staat aan de algemene vergadering ter beschikking, met dien verstande dat (i) op de prioriteitsaandelen geen verdere uitkering zal geschieden en (ii) dividenduitkeringen uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de per soort aandelen opgemaakte voorstellen.

17.3 Met inachtneming van het bepaalde in artikel 17.1, staat de winst blijkende uit de vastgestelde winst- en verliesrekening, verminderd met eventuele toevoeging aan de reserves als bedoeld in artikel 17.2 ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat een ingevolge artikel 17.4 aan een winstreserve of agioreserve

gedane onttrekking eerst moet worden aangezuiverd.

- 17.4 Door de vennootschap geleden verliezen worden voor zover mogelijk ten laste gebracht van de reserves die verbonden zijn aan de soort aandelen waarmee de geleden verliezen verband houden, als volgt:
- a. ten eerste van de vrije reserves van de verlieslatende serie aandelen;
 - b. vervolgens van de winstreserve van de verlieslatende serie aandelen; en
 - c. ten slotte van de agioreserve van de verlieslatende serie aandelen.
- 17.5 Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, worden de vrijkomende bedragen toegevoegd aan de winstrekeningen en winstreserves van de serie aandelen ten laste waarvan de wettelijke reserve werd gevormd of verhoogd.
- 17.6 De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die de vennootschap krachtens de wet moet aanhouden.
- 17.7 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen, waaronder begrepen uitkeringen uit reserves, indien aan het vereiste van artikel 17.6 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling, opgesteld met inachtneming van de daartoe geldende voorschriften.
- 17.8 Bij de berekening van de uitkering tellen aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt en aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt niet mee.
- 17.9 De vordering tot uitkering verjaart door verloop van vijf jaren, te rekenen vanaf de dag volgend op de dag van betaalbaarstelling en vervalt aan de vennootschap ten gunste van de desbetreffende serie aandelen.
- 17.10 De algemene vergadering kan op voorstel van het bestuur besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door het bestuur te bepalen aantal aandelen kunnen plaatsvinden. Hetgeen aan een aandeelhouder van de in de vorige zin bedoelde uitkering toekomt wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen, een en ander, zo het bestuur zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld.
- 17.11 Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door het bestuur te bepalen datum, uiterlijk veertien dagen na vaststelling respectievelijk na het nemen van een besluit tot uitkering.
- 18. VERGADERINGEN VAN HOUDERS VAN AANDELEN VAN EEN BEPAALDE SOORT**
- 18.1 Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls de bepalingen van de wet of van deze statuten dit noodzakelijk maken.
- 18.2 Voorts wordt een vergadering als in artikel 18.1 bedoeld bijeengeroepen zo dikwijls het

bestuur dit nodig acht en ten slotte indien een of meer aandeelhouders tezamen ten minste een tiende gedeelte van de serie vertegenwoordigende dit, onder nauwkeurige opgave van de te behandelende onderwerpen, schriftelijk aan het bestuur verzoeken. Indien het bestuur aan een dergelijk verzoek geen gevolg geeft zodanig dat de vergadering binnen vier weken plaatsvindt, zijn de verzoekers bevoegd zelf tot bijeenroeping over te gaan.

18.3 Alle besluiten van de in artikel 18.1 bedoelde vergaderingen worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

18.4 Voor het overige is artikel 15 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de laatste zin van artikel 15.12 niet geldt.

19. STATUTENWIJZIGING, FUSIE EN SPLITSING

19.1 De algemene vergadering kan, op voorstel van de vergadering van houders van prioriteits aandelen, besluiten tot wijziging van de statuten.

19.2 Indien aan de algemene vergadering een voorstel tot wijziging van de statuten wordt gedaan, moet dat bij de oproeping worden vermeld. Een afschrift van het voorstel waarin de voorgestelde wijziging van de statuten woordelijk is opgenomen, wordt vanaf de oproeping tot die algemene vergadering tot de afloop van die vergadering ten kantore van de vennootschap ter inzage gelegd en kosteloos verkrijgbaar gesteld voor alle vergadergerechtigden.

19.3 De algemene vergadering kan besluiten tot fusie of splitsing van de vennootschap als bedoeld in Titel 2.7 Burgerlijk Wetboek, onverminderd de bevoegdheden die door de wet zijn toegekend aan het bestuur met betrekking tot de besluitvorming ten aanzien van fusie en splitsing.

20. ONTBINDING EN VEREFFENING

20.1 De algemene vergadering kan, op voorstel van de vergadering van houders van prioriteits aandelen, besluiten tot ontbinding van de vennootschap.

20.2 De vereffening geschiedt door het bestuur, tenzij de algemene vergadering andere vereffenaars benoemt. De algemene vergadering kan besluiten een vereffenaar voor zijn werkzaamheden een beloning toe te kennen.

20.3 Tijdens de vereffening blijven de statuten zoveel mogelijk van kracht.

20.4 Voor zover mogelijk, wordt van het saldo na vereffening allereerst aan de houders van prioriteits aandelen het nominale bedrag van hun prioriteits aandelen uitgekeerd; hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd:

- a. Aan de houders van gewone aandelen, zo mogelijk de som van de bedragen van de aandelenrekening, agiorekening en de winstrekening behorende bij de desbetreffende serie aandelen, na aftrek van het ten laste van de desbetreffende

serie komende aandeel in de kosten van liquidatie;

- b. een eventueel restant wordt ten slotte uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen.

Uitkeringen welke ingevolge dit artikel worden gedaan, geschieden, ingeval er meer dan een aandeelhouder van een bepaalde serie is, in verhouding van het aantal gehouden aandelen van een bepaalde serie.

Slot

De verschijnende persoon is mij, notaris, bekend.

WAARVAN AKTE, in minuut verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

Alvorens over te gaan tot verlijden van de akte, heb ik, notaris, aan de verschijnende persoon mededeling gedaan van de zakelijke inhoud van de akte en daarop een toelichting gegeven en daarbij tevens gewezen op de gevolgen die voor de partij uit de inhoud van de akte voortvloeien. De verschijnende persoon heeft daarna verklaard van de inhoud van de akte kennis te hebben genomen na daartoe tijdig tevoren in de gelegenheid te zijn gesteld, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen.

Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschijnende persoon en mij, notaris, ondertekend.

TOELICHTING

van

**Trustus Beleggingsfondsen N.V.
(als Verkrijgende Vennootschap)**

en

**Intereffekt Investment Funds N.V.
(als Verdwijnende Vennootschap)**

De besturen van:

1. **Trustus Beleggingsfondsen N.V.**, een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Joure, met adres Sewei 2, 8501 SP Joure, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 61105570 (de "**Verkrijgende Vennootschap**");
2. **Intereffekt Investment Funds N.V.**, een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Joure, met adres Sewei 2, 8501 SP Joure, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 01073188 (de "**Verdwijnende Vennootschap**").

De Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap hierna tezamen te noemen de "**Vennootschappen**".

OVERWEGENDE:

De Verkrijgende Vennootschap wenst, als verkrijgende vennootschap, een juridische fusie in de zin van artikel 2:309 van het Burgerlijk Wetboek aan te gaan met de Verdwijnde Vennootschap, als verdwijnde vennootschap.

VERKLAREN HIERBIJ:**A. Algemeen**

De Verkrijgende Vennootschap heeft besloten dat de activiteiten van de Verdwijnde Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap dienen te worden uitgeoefend door één entiteit per 1 januari 2024.

B. Toelichting op de fusie vanuit juridisch oogpunt

Aangezien alle operationele activiteiten van de Verdwijnde Vennootschap door de Verkrijgende Vennootschap zullen worden uitgeoefend, zal de Verdwijnde Vennootschap in de Verkrijgende Vennootschap worden gefuseerd.

Alle activa en passiva van de Verdwijnde Vennootschap worden activa en passiva van de Verkrijgende Vennootschap. Eventuele vorderingen en schulden welke bestaan tussen de Vennootschappen vervallen bij de fusie.

De fusie brengt geen wijziging in de rechtsverhoudingen tussen de Verdwijnde Vennootschap en derden. Na de fusie zullen deze als rechtsverhoudingen van de Verkrijgende Vennootschap met deze derden gelden. De gerechtelijke en buitengerechtelijke juridische procedures welke op gang gebracht zijn tegen of ten behoeve van de Verdwijnde Vennootschap, worden als eigen procedures door de Verkrijgende Vennootschap voortgezet.

Deze fusie leidt er niet toe dat thans lopende contracten en rechtsverhoudingen van de Verdwijnde Vennootschap of de Verkrijgende Vennootschap door derden kunnen worden beëindigd noch hebben derden op grond van deze fusie aanspraak op schadevergoeding jegens één van de bij de fusie betrokken vennootschappen.

C. Toelichting op de fusie vanuit economisch oogpunt

De onderneming van de Verdwijnende Vennootschap wordt geïntegreerd in de onderneming van de Verkrijgende Vennootschap.

De fusie zal geen negatief effect hebben op het kapitaal en het resultaat van de samengevoegde ondernemingen. Er kan door de fusie een positief effect op het bedrijfsresultaat van de samengevoegde ondernemingen ontstaan omdat naar verwachting het opereren vanuit één vennootschap kostenbesparend zal werken.

D. Toelichting op de fusie vanuit sociaal oogpunt

Deze fusie zal vanuit sociaal oogpunt geen gevolgen hebben aangezien de Vennootschappen geen werknemers hebben.

E. Mededelingen als bedoeld in artikel 2:327 van het Burgerlijk Wetboek

1. de ruilverhouding van de aandelen is vastgesteld op basis van 1 op 1;
2. deze methode past in dit geval aangezien voor ieder geplaatst aandeel van een soort in het kapitaal van de Verdwijnende vennootschap, wordt een aandeel van eenzelfde soort (gelinkt aan hetzelfde fonds) uitgegeven in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap;
3. de bovenvermelde methode leidt tot de volgende waardering:
 - a. zowel de totale waarde van ieder uitgegeven aandeel als het aantal aandelen per soort in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap wordt op de fusiedatum uitgegeven tegen dezelfde totale waarde en het hetzelfde aantal aandelen per soort (gelinkt aan hetzelfde fonds) in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap;
 - b. er is slechts één methode gebruikt, zodat niet aan de orde is of het bij de waardering aangenomen betrekkelijke gewicht van de methoden in het maatschappelijke verkeer als aanvaardbaar kan worden beschouwd; en
4. er zijn geen bijzondere moeilijkheden geweest bij de waardering en bij de bepaling van de ruilverhouding.

De accountantsverslagen van Mazars N.V. en Vallei Accountants Audit B.V. met betrekking tot deze toelichting, als bedoeld in artikel 2:328 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, zullen aan deze toelichting worden gehecht.

Getekend te _____ op _____ 2024.

Bestuur **Trustus Beleggingsfondsen N.V.**, door:
TRUSTUS Capital Management B.V., door:

W.IJ. Riemersma

R.J.F. Visschedijk

D.T.G.J. Kaandorp

Bestuur **Intereffekt Investment Funds N.V.**, door:
TRUSTUS Capital Management B.V., door:

W.IJ. Riemersma

R.J.F. Visschedijk

D.T.G.J. Kaandorp

TRUSTUS BELEGGINGSFONDSEN N.V.**Samengestelde balans per 30 november 2023**

Voor winstbestemming

	30-11-2023		31-12-2022	
	€	€	€	€
Activa				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa		156.453		252.703
Vlottende activa				
Beleggingen				
Aandelen	164.448.827		87.614.065	
Aandelenfondsen	69.836.604		57.809.988	
Obligaties	10.736.042		7.931.007	
Obligatiefondsen	79.618.183		85.080.055	
		<u>324.639.656</u>		<u>238.435.115</u>
Vorderingen				
Overige vorderingen		9.615.057		354.048
Liquide middelen		1.977.772		7.388.994
		<u><u>336.388.938</u></u>		<u><u>246.430.860</u></u>

	30-11-2023		31-12-2022	
	€	€	€	€
Passiva				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	53.904.568		43.370.370	
Agioreserve	261.104.151		218.303.457	
Overige reserves	-15.857.257		20.074.022	
Onverdeeld resultaat	29.114.611		-35.931.279	
		<u>328.266.073</u>		<u>245.816.570</u>
Kortlopende schulden				
Schulden aan groepsmaatschappijen		0		157.930
Schulden aan financiële instellingen		0		7.619
Overlopende passiva		8.122.865		448.741
		<u><u>336.388.938</u></u>		<u><u>246.430.860</u></u>

Samengestelde winst- en verliesrekening over 2023

	1-1-2023 t/m 30-11-2023			2022
	€	€	€	€
Beleggingsopbrengsten				
Ontvangen dividenden	3.692.558		889.848	
Overig	14.724		41.229	
		3.707.282		931.077
Gerealiseerde waardemutatie beleggingen	-2.225.032		1.290.889	
Niet-gerealiseerde waardemutatie beleggingen	30.443.900		-36.539.288	
Som der bedrijfsopbrengsten		31.926.150		-34.317.322
Lasten in verband met beheer van beleggingen				
Beheerkosten	2.006.789		1.200.793	
Bewaarkosten	44.744		51.489	
Afschrijvingen	96.250		70.000	
Overige bedrijfskosten	663.756		291.675	
Som der bedrijfslasten		2.811.539		1.613.957
Resultaat verslagperiode		29.114.611		-35.931.279

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Ons oordeel

Wij hebben de redelijkheid van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap gecontroleerd in verband met de voorgestelde fusie waarbij de hierna vermelde vennootschappen betrokken zijn:

- Trustus Beleggingsfondsen N.V. te Joure ('verkkrijgende vennootschap'); en
- Intereffekt Investment Funds N.V. te Joure ('verdwijnende vennootschap').

Naar ons oordeel, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden:

- is de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen in het bijgevoegde voorstel tot fusie van 5 januari 2024), mede gelet op de toelichting op het voorstel tot fusie en de overige bij het voorstel tot fusie gevoegde stukken, in alle van materieel belang zijnde aspecten, redelijk; en
- kwam het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap zoals opgenomen en toegelicht in het bijgevoegde voorstel tot fusie van 5 januari 2024, bepaald naar de dag waarop haar tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:313 lid 2 BW betrekking heeft, zijnde 30 november 2023, ten minste overeen met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden en artikel 2:328 lid 1 BW vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de redelijkheid van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap.

Wij zijn onafhankelijk van Trustus Beleggingsfondsen N.V. en Intereffekt Investment Funds N.V. zoals vereist door de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA). Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van de toegepaste methode

Onder verwijzing naar de uiteenzetting over de toegepaste methode in de toelichting op het voorstel tot fusie wijzen wij erop dat het bepalen van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen bij toepassing van een in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde methode naar zijn aard subjectief is. Derhalve sluit ons oordeel over de redelijkheid van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen niet uit dat een andere dan de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen redelijk zou kunnen zijn bij toepassing van een andere in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde methode. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beperking in het gebruik

Deze controleverklaring wordt uitsluitend verstrekt in het kader van voormelde fusie en ter voldoening aan artikel 2:328 lid 1 BW en mag derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Verantwoordelijkheden van de besturen voor de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap

De besturen zijn verantwoordelijk voor het bepalen van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap bij toepassing van een in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde methode zoals beschreven in de toelichting op het voorstel tot fusie, alsmede voor het voldoen aan de vereisten van de afdelingen 1, 2, 3 en 3A van Titel 7 Boek 2 BW.

In dit kader is het bestuur van elke genoemde vennootschap verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het bepalen van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het bepalen van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap moeten de besturen afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Bij de toepassing van een in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde methode moeten de besturen de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap bepalen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de besturen het voornemen hebben om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De besturen moeten gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de redelijkheid van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

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 economische beslissingen die gebruikers op basis van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen niet in alle van materieel belang zijnde aspecten redelijk is en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten.

Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de toegepaste methode en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de besturen en de toelichtingen daarover; en
- het vaststellen dat de door de besturen gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amsterdam, 5 januari 2024
Vallei Accountants Audit B.V.

w.g.

R.E. Ouwehand RA



INTEREFFEKT INVESTMENT FUNDS N.V.

Balance sheet as of November 30, 2023

(before appropriation of result)

(amounts x € 1,000)			30-11-2023		31-12-2022
ASSETS					
Investments:					
TCM Global Frontier High Dividend Equity		14.925		17.763	
TCM Vietnam High Dividend Equity		11.346		9.319	
TCM Africa High Dividend Equity		7.360		10.141	
Intereffekt Active Leverage Brazil		248		231	
Intereffekt Active Leverage India		3.678		4.832	
Intereffekt Active Leverage China		1.096		1.135	
Intereffekt Active Leverage Japan		1.550		1.464	
		-----		-----	
			40.203		44.885
Receivables			143		534
Cash			3.750		3.766
			-----		-----
			44.096		49.185
			=====		=====
LIABILITIES					
Shareholder's equity: (1)					
issued share capital		122		148	
share premium		285.985		294.915	
other reserves		-246.235		-233.967	
result for the year		3.907		-12.268	
		-----		-----	
			43.779		48.828
Payables (short term):					
Cash		7		0	
Current liabilities, accruals and deferred income		310		357	
		-----		-----	
			317		357
			-----		-----
			44.096		49.185
			=====		=====

mazars

1
Mazars N.V.
Initialled for
identification purposes only
LZ | 05-01-2024

Notes on the Balance Sheet of Intereffekt Investment Funds N.V. as of November 30, 2023 – Attachment to the merger proposal between Intereffekt Investment Funds N.V. and Trustus Beleggingsfondsen N.V.

Merger

Trustus Beleggingsfondsen N.V., a public company established under Dutch law, having its statutory seat in Joure, with the address Sewei 2, 8501 SP Joure, registered in the trade register under number 61105570 (the "Acquiring Company");

Intereffekt Investment Funds N.V., a public company established under Dutch law, having its statutory seat in Joure, with the address Sewei 2, 8501 SP Joure, registered in the trade register under number 01073188 (the "Disappearing Company").

Above companies plan to legally merge per 15 March 2024.

As Intereffekt Investment Funds N.V. will be the disappearing company the shares of Intereffekt Investment Funds N.V. needs to be withdrawn and new shares of Trustus Beleggingsfondsen N.V. will be issued at the same moment.

In exchange for placed shares in the capital of the Disappearing Company, the Acquiring Company shall, pursuant to the deed of merger, allocate shares in its capital as follows:

For one (1) share B in the capital of the Disappearing Company, the Acquiring Company shall allocate one (1) share G12 in its capital;

For one (1) share E in the capital of the Disappearing Company, the Acquiring Company shall allocate one (1) share G13 in its capital;

For one (1) share G in the capital of the Disappearing Company, the Acquiring Company shall allocate one (1) share G11 in its capital; and

For one (1) share H in the capital of the Disappearing Company, the Acquiring Company shall allocate one (1) share G15 in its capital.

According to the exchange ratio, no payment will be made.

Activities

Intereffekt Investment Funds N.V. (IIF) is an open-ended investment institution, with its registered office and its actual place of business at Sewei 2, in Joure, was founded according to Dutch law on 6 December 1995 and is registered in the commercial register under number 01073188. Its fiscal year is identical to the calendar year.

Since May 24, 2018 the three Dutch equity funds qualify as so called Feeder funds under the umbrella TCM Investment Funds Luxembourg (the Master).

General principles for the preparation of financial statements

General

The financial statements are prepared according to the stipulations in chapter 9 Book 2 of the Dutch Civil Code.

mazars

²
Mazars N.V.
Initialled for

identification purposes only
LZ | 05-01-2024

Valuation of assets and liabilities and determination of the result takes place at fair value costs, unless presented otherwise.

Financial instruments

Financial instruments are both primary financial instruments, such as receivables and debts, and derivative financial instruments (derivatives). Derivatives are valued at market price. The notes to the specific items of the balance sheet disclose the fair value of the related instrument if this deviates from the carrying amount. If the financial instrument is not recorded in the balance sheet the information on the fair value is disclosed in the notes to the 'Contingent assets and liabilities'. For the principles of primary financial instruments, reference is made to the recognition per balance sheet item of the 'Principles for the valuation of assets and liabilities'.

Translation of foreign currency

Investments, receivables, liabilities and obligations denominated in foreign currency are translated at the exchange rates prevailing as at balance sheet date.

Transactions in foreign currency during the financial year are recognised in the financial statements at the exchange rates prevailing at transaction date. The exchange differences resulting from the translation as at balance sheet date, are recorded in the profit and loss account.

Principles of valuation of assets and liabilities

Investments

The following rules apply to the valuation of assets and liabilities and determination of results:

Investments in securities listed on the stock exchange are valued at quoted market value as at balance sheet date. Investments in securities that are not listed on the stock exchange are valued at their approximate market value, with consideration of the accepted principles for the relevant investments. Derivatives are valued at the average buying and selling price quoted by the most applicable broker.

Realised and unrealised gains and losses on investments are determined as follows. On the sale proceeds, or the balance sheet value at the end of the reporting period, the purchase price, or the balance sheet value at the beginning of the reporting period, is deducted. The costs incurred when buying, or the costs to be incurred in the case of sale, are part of the purchase price (respectively the sale proceeds). Realised and unrealised gains and losses on investments are reported in the profit and loss account. The cost of the securities (or the proceeds on sale), is indicated including broker fees if applicable.

Receivables

Upon initial recognition the receivables are valued at fair value and then valued at amortised cost. The fair value and amortised cost equal the nominal value. Provisions deemed necessary for possible bad debt losses are deducted. These provisions are determined by individual assessment of the receivables.

Cash

The cash is valued at nominal value. If cash is not freely disposable, then this has been taken into account upon valuation. Cash and cash equivalents denominated in foreign currency are translated at the exchange rates prevailing as at balance sheet date.

Securities lending

Intereffekt Investments Fund N.V. will not borrow or lend financial instruments.

mazars

³
Mazars N.V.
Initialled for

identification purposes only
LZ | 05-01-2024

Shareholder's equity

The own shares purchased by Intereffekt Investment Funds N.V. are deducted from the issued share capital and the share premium.

Principles for the determination of the result

Taking into account the aforementioned foundations the performance for the financial year is formed by realised and unrealised gains and losses on investments, received interest, dividend income, realized and unrealized currency differences, other operating income (margin and surcharge) and costs (such as administration, management and depot) over the period under review. This is based on fair value costs. The realized and unrealized currency differences are part of the performance for the fiscal year and are recognised in the profit and loss account. Any withholding tax will be deducted from the proceeds.

Principles for preparation of cash flow statement

The cash flow statement is prepared according to the indirect method.

Cash flows in foreign currencies are translated at the rate prevailing at the date of the transaction. Exchange differences on cash will be shown separately in the cash flow statement.

Cash flows relating to investments, short-term receivables and short-term liabilities are included in the cash flow from investment activities. Other cash flow relating to subscription or redemption of shares and paid dividends are included in the cash flow from financing activities.

Investment results

Investment results are allocated to the period to which they relate. (Un)realized changes in the value of investments are determined by deducting the purchase value or the balance sheet value at the beginning of the reporting period from the sale proceeds or the balance sheet at the end of the reporting period.

(Un)realized changes in the value of investments are recorded in the profit and loss account.

Purchase and selling costs

Purchase costs are part of the cost price, selling costs are deducted from the sales proceeds.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant ex artikel 2:328 lid 1 BW

Aan het bestuur van Intereffekt Investment Funds N.V.

Ons oordeel

Wij hebben de redelijkheid van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap gecontroleerd in verband met de voorgestelde fusie waarbij de hierna vermelde vennootschappen betrokken zijn:

1. Intereffekt Investment Funds N.V. te Joure ('verdwijnende vennootschap'); en
2. Trustus Beleggingsfondsen N.V. te Joure ('verkrijgende vennootschap').

Naar ons oordeel, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden:

1. is de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen in het bijgevoegde voorstel tot fusie van 5 januari 2024, mede gelet op de toelichting op het voorstel tot fusie en de overige bij het voorstel tot fusie gevoegde stukken, in alle van materieel belang zijnde aspecten, redelijk; en
2. kwam het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap zoals opgenomen en toegelicht in het bijgevoegde voorstel tot fusie van 5 januari 2024, bepaald naar de dag waarop haar tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:313 lid 2 BW betrekking heeft, zijnde 30 november 2023, ten minste overeen met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden en artikel 2:328 lid 1 BW vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de redelijkheid van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap.

Wij zijn onafhankelijk van Intereffekt Investment Funds N.V. en Trustus Beleggingsfondsen N.V. zoals vereist door de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Benadrukking van de toegepaste methode

Onder verwijzing naar de uiteenzetting over de toegepaste methode in de toelichting op het voorstel tot fusie wijzen wij erop dat het bepalen van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen bij toepassing van een in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde methode naar zijn aard subjectief is. Derhalve sluit ons oordeel over de redelijkheid van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen niet uit dat een andere dan de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen redelijk zou kunnen zijn bij toepassing van een andere in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde methode.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Beperking in het gebruik

Deze controleverklaring wordt uitsluitend verstrekt in het kader van voormelde fusie en ter voldoening aan artikel 2:328 lid 1 BW en mag derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Verantwoordelijkheden van de besturen voor de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap

De besturen zijn verantwoordelijk voor het bepalen van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap bij toepassing van een in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde methode zoals beschreven in de toelichting op het voorstel tot fusie, alsmede voor het voldoen aan de vereisten van de afdelingen 1, 2, 3 en 3A van Titel 7 Boek 2 BW.

In dit kader is het bestuur van elke genoemde vennootschap verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het bepalen van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het bepalen van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap moeten de besturen afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Bij de toepassing van een in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde methode moeten de besturen de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap bepalen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de besturen het voornemen hebben om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De besturen moeten gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de redelijkheid van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

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 economische beslissingen die gebruikers op basis van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen niet in alle van materieel belang zijnde aspecten redelijk is en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de toegepaste methode en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de besturen en de toelichtingen daarover; en

- het vaststellen dat de door de besturen gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen. Als de toelichtingen inadequaaf zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amsterdam, 5 januari 2024

Mazars N.V.

Origineel was getekend door L. Zuur MSc RA