

# PROSPECTUS CREDIT LINKED VASTGOED VIII

€ 800.000 6% Klasse AA Obligaties met 2,5% winstuitkering  
€ 3.300.000 7% Klasse A Obligaties met 6,3% winstuitkering  
€ 800.000 7,7% Klasse B Obligaties met 11,6% winstuitkering



# PROSPECTUS

2 december 2011

Credit Linked Vastgoed VIII BV is een initiatief van Credit Linked B.V., specialist in innovatieve vastgoed gerelateerde obligaties voor particulieren.

© Het copyright op dit document berust bij Credit Linked B.V. Niets uit deze uitgave mag geheel of gedeeltelijk worden overgenomen of vermenigvuldigd, in welke vorm dan ook, dan na voorafgaande schriftelijke toestemming.

# INHOUDSOPGAVE

<b>1. Samenvatting</b>	<b>4</b>
<b>2. Risicofactoren</b>	<b>9</b>
2.1 Risico's verbonden aan de aard van de Obligatielening	9
2.2 Risico's verbonden aan Credit Linked Vastgoed VIII en de door haar gedreven onderneming	10
2.3 Risico's verbonden aan de Leo Mesdag Asset-Backed Securities	11
2.4 Risico's verbonden aan de Vastgoedportefeuille	12
2.5 Overige risico's	13
<b>3. Belangrijke informatie</b>	<b>14</b>
3.1 Verantwoordelijkheidsverklaringen	14
3.2 Beschikbare informatie	15
<b>4. Kerngegevens van de Obligatielening</b>	<b>16</b>
<b>5. De belegging: Leo Mesdag Asset-Backed Securities</b>	<b>18</b>
5.1 Algemeen	18
5.2 Leo Mesdag Asset-Backed Securities	18
<b>6. De Vastgoedportefeuille</b>	<b>20</b>
6.1 Kengetallen van de Vastgoedportefeuille	20
6.2 Huurders van de Vastgoedportefeuille	23
<b>7. Credit Linked BV, de Initiatiefnemer</b>	<b>24</b>
<b>8. De Obligatielening van Credit Linked Vastgoed VIII</b>	<b>26</b>
8.1 Credit Linked Vastgoed VIII (de Uitgevende Instelling)	26
8.2 Stichting Trust Credit Linked Vastgoed VIII (Stichting)	27
<b>9. De groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort</b>	<b>28</b>
<b>10. Het Bestuur</b>	<b>29</b>
10.1 Credit Linked BV	29
10.2 Linked Holding BV	29
10.3 Potentiële tegenstrijdige belangen en nevenactiviteiten	29
<b>11. Investing en prognose kasstroomoverzicht</b>	<b>30</b>
11.1 Initiële en jaarlijkse kosten	30
11.2 De beoogde investering	31
11.3 Kasstroomoverzicht van Credit Linked Vastgoed VIII	32
<b>12. Rendement Obligatielening bij verschillende risico-scenario's</b>	<b>34</b>
<b>13. Fiscale aspecten</b>	<b>36</b>
<b>14. Juridische aspecten</b>	<b>37</b>
<b>15. Deelname in de Obligatielening</b>	<b>40</b>
<b>16. Betrokken partijen</b>	<b>41</b>
<b>17. Onderzoeksrapport accountant</b>	<b>42</b>
<b>Definities</b>	<b>43</b>
<b>Bijlagen</b>	
Bijlage I: Statuten Credit Linked Vastgoed VIII	45
Bijlage II: Statuten Stichting Trust Credit Linked VIII	52
Bijlage III: Trustakte	54
Bijlage IV: Managementovereenkomst Credit Linked BV	59
Bijlage V: Inschrijfformulier	61
Bijlage VI: Curriculum Vitae	62

# 1. SAMENVATTING

Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het Prospectus. Een beslissing om in de Obligaties te investeren moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Prospectus door degene die in de Obligaties investeert. Mogelijke investeerders dienen daarbij in het bijzonder het hoofdstuk 2 ("Risicofactoren") aandachtig te bestuderen. Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, draagt de eiser in de procedure eventueel volgens de nationale wetgeving van één van de lidstaten van de Europese Unie de kosten voor de vertaling van het Prospectus voordat de vordering wordt ingesteld.

Credit Linked Vastgoed VIII kan als degene die deze samenvatting heeft ingediend en om goedkeuring ervan heeft verzocht, uitsluitend aansprakelijk worden gesteld indien deze samenvatting in samenhang met de andere delen van het Prospectus misleidend, onjuist of inconsistent is.

## RISICOFACTOREN

Investeerders die overwegen om Obligaties te verwerven en bij hun beslissing dit Prospectus wensen te betrekken, dienen naast de overige informatie in dit Prospectus in elk geval de in hoofdstuk 2 ("Risicofactoren") weergegeven risicofactoren zorgvuldig in overweging te nemen. Het intreden van deze risico's kan de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII en de met haar verbonden onderneming(en) en daarmee de waarde van de Obligaties negatief beïnvloeden (zie hoofdstuk 9 ("De groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort") van dit Prospectus).

### Risico's verbonden aan de aard van de Obligatielening

- Door het manifesteren van (één of meer van) de navolgende risico's kan het geval zijn dat de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII niet toereikend is om geheel of gedeeltelijk aan de betalingsverplichting (inclusief Hoofdsom, Rente en/of Winstdeling) te kunnen voldoen.
- Het risico bestaat dat de Obligaties niet, danwel beperkt, danwel niet op het gewenste moment verhandelbaar zijn.
- Het risico bestaat dat de waardering van de Obligaties niet objectief danwel nauwkeurig kan plaatsvinden.
- Het risico bestaat dat de gehele inleg verloren gaat.

### Risico's verbonden aan Credit Linked Vastgoed VIII en de door haar gedreven onderneming

- Het functioneren en opereren van Credit Linked Vastgoed VIII is onder meer afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van Credit Linked BV als bestuurder van Credit Linked Vastgoed VIII.
- Credit Linked Vastgoed VIII richt zich uitsluitend op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Eventuele ongunstige resultaten uit haar activiteiten kunnen niet worden gecompenseerd met mogelijk gunstigere resultaten uit andere ondernemingsactiviteiten.
- De geprognosticeerde exploitatiekosten van Credit Linked Vastgoed VIII zijn gebaseerd op contractuele, publieke en ervaringsgegevens. De werkelijke kosten kunnen derhalve hoger zijn, waardoor het exploitatieresultaat negatief wordt beïnvloed.
- De verplichtingen ten aanzien van de uitgegeven Obligatielening zijn alleen te verhalen op Credit Linked Vastgoed VIII.
- Wanneer de opbrengst van de Obligatielening minder bedraagt dan € 4.900.000 zal voor een lager nominaal bedrag aan Leo Mesdag Asset-Backed Securities worden aangekocht. Dit kan leiden tot procentueel hogere exploitatiekosten.

### Risico's verbonden aan de Leo Mesdag Asset-Backed Securities

- De verplichtingen van de uitgegeven Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn alleen te verhalen op Leo Mesdag BV. Hierdoor zijn houders van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities indirect afhankelijk en gevoelig voor de resultaten van Leo Mesdag BV.
- De Class D en Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn achtergesteld voor de rentebetalingen en aflossingen ten opzichte van de Class A, Class B en Class C van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, en, de Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn ook achtergesteld voor de rentebetalingen en aflossingen ten opzichte van de Class D Leo Mesdag Asset-Backed Securities.
- De geprognosticeerde renteopbrengsten van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn gebaseerd op een bepaalde ontwikkeling van de driemaands Euribor rente. De werkelijke ontwikkeling van de driemaands Euribor rente kan derhalve ongunstig zijn, waardoor de renteopbrengst negatief wordt beïnvloed.
- Bij niet tijdige aflossing van de Lening ter grootte van € 1.050 miljoen is Leo Mesdag BV niet in staat de Leo Mesdag Asset-Backed Securities tijdig af te lossen.
- Door de zeer beperkte liquiditeit bestaat het risico dat de Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet, dan wel beperkt, dan wel niet op het gewenste moment verhandelbaar zijn.
- Verlaging van de rating van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities kan negatieve gevolgen hebben op de marktwaarde en liquiditeit van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities.

### Risico's verbonden aan de Vastgoedportefeuille

- De geprognosticeerde exploitatiekosten van de Vastgoedportefeuille zijn gebaseerd op contractuele, publieke en ervaringsgegevens. De werkelijke kosten kunnen derhalve hoger zijn, waardoor het exploitatieresultaat negatief wordt beïnvloed.

- Binnen de Vastgoedportefeuille is er ruimte voor afwijkingen in design en indeling, voor zowel de binnenzijde van de Vastgoedportefeuille als de directe omgeving. Verkeerde beslissingen hieromtrent kunnen een negatief effect hebben op de waarde van de Vastgoedportefeuille en de bijbehorende kasstromen.
- Taxaties zijn onzeker en aan verandering onderhevig. Er bestaat onzekerheid of waarden zoals vermeld in het taxatierapport van de Vastgoedportefeuille daadwerkelijk gerealiseerd kunnen worden. In het geval dat de werkelijke waarde van de Vastgoedportefeuille minder is dan de getaxeerde waarde, kan dit een negatief effect hebben op de resultaten van Credit Linked Vastgoed VIII.
- De inkomsten van de Vastgoedportefeuille kunnen verminderen door leegstand van de objecten behorende tot de Vastgoedportefeuille, waardoor de totale huuropbrengst lager kan uitvallen dan voorzien. Na het beëindigen van de huurovereenkomst, staat het ook niet (meteen) vast dat het object tegen dezelfde huurprijs verhuurd zal kunnen worden, hetgeen de resultaten negatief kan beïnvloeden.
- Ten aanzien van de Vastgoedportefeuille kunnen zich problemen of gebreken voordoen die additionele investeringen vergen, waardoor de kostprijs van het desbetreffende onroerend goed wordt verhoogd.
- Aan de Vastgoedportefeuille kan schade ontstaan door milieuvervuiling en/of calamiteiten, zoals branden/of waterschade.
- De huurinkomsten van de Vastgoedportefeuille kunnen verminderen door verschillende oorzaken. De looptijd van de huurcontracten kan in samenhang met het tegenpartijrisico een negatieve invloed hebben op de huurinkomsten. Immers, een huurder die zijn betalingsverplichtingen niet nakomt en een langdurig huurcontract heeft, kan onder de huidige huurbeschermingsregels niet onverwijld uit het betreffende pand worden gezet.

#### Overige risico's

- Door het meerjarige karakter van de belegging is de invloed van de belastingheffing op Credit Linked Vastgoed VIII, Leo Mesdag BV en op het rendement van de Obligaties onzeker. Credit Linked Vastgoed VIII kan geconfronteerd worden met een wetswijziging, nieuwe regelgeving of politieke besluitvorming, die financieel ongunstig voor de Obligatiehouders kan uitvallen. De fiscale positie van Credit Linked Vastgoed VIII en Credit Linked BV waaronder die van de Obligatielening en de fiscale behandeling van de kosten en vergoedingen is niet vooraf afgestemd met de belastingdienst.
- Een onzekere factor is de invloed van de politiek. Onder politieke risico's worden verstaan risico's met betrekking tot stabiliteit en legitimiteit van politieke instituten, ordelijke opvolging van de politieke leiders, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid en geopolitieke risico's.
- Alle panden zijn verzekerd op basis van de herbouwwaarde inclusief drie jaar aan gemiste huurpenningen. Het kan zijn dat verzekeringen geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's of dat dekking onder die verzekeringen in de toekomst onmogelijk zal blijken. Bepaalde risico's zijn onverzekerbaar zoals oorlogen, terroristische aanslagen en natuurrampen. Bovendien kunnen de ontwikkelingen op de verzekeringsmarkt leiden tot verhoging van de verzekeringspremies.
- De belangen van de Obligatiehouders worden behartigd door de Stichting. Een bestuurder van de Stichting kan, met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in de statuten van de Stichting en de Trustakte, door een besluit van de vergadering van Obligatiehouders worden ontslagen. Tevens is een bestuurder van de Stichting op grond van de Trustakte bevoegd om zijn functie neer te leggen (vrijwillig defungeren) door kennisgeving aan de Stichting, Credit Linked Vastgoed VIII en aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van tenminste 90 dagen. Het niet kunnen vinden van een nieuw onafhankelijk bestuur van de Stichting of het niet verkrijgen van instemming van de vergadering van Obligatiehouders kan negatieve gevolgen hebben voor de bescherming van de rechten van de Obligatiehouders.

## CREDIT LINKED VASTGOED VIII (DE UITGEVENDE INSTELLING)

### Oprichting

Credit Linked Vastgoed VIII is een op 5 juli 2011 bij notariële akte opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel te Soest, kantoor houdende aan de Bunder 19, 3763 WC Soest. Credit Linked Vastgoed VIII is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 53090357.

Credit Linked BV is de enige aandeelhouder van Credit Linked Vastgoed VIII. Het maatschappelijk aandelenkapitaal van Credit Linked Vastgoed VIII bedraagt € 90.000 (negentigduizend euro), waarvan € 18.000 (achttienduizend euro) is geplaatst en gestort. Er zijn sinds de oprichting van Credit Linked Vastgoed VIII geen wijzigingen van betekenis geweest in het vermogen van de vennootschap.

### Bestuur

Credit Linked BV vormt het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII. Credit Linked BV, de Initiatiefnemer, is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Soest, met adres Bunder 19, 3763 WC te Soest. Credit Linked BV is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32137395. Credit Linked BV is opgericht op 7 oktober 2008.

Credit Linked BV richt zich op het beheren en doen beheren, alsmede het voeren of doen voeren van de directie over en het houden van toezicht op vennootschappen en ondernemingen. Op de datum van dit Prospectus bestaat het bestuur van Credit Linked BV uit Linked Holding BV, welke op haar beurt rechtsgeldig vertegenwoordigd wordt door de heer E. Alvarez.

Linked Holding BV is sinds de datum van oprichting van Credit Linked BV (7 oktober 2008) statutair bestuurder van Credit Linked BV. Bestuurder van Linked Holding BV is de heer E. Alvarez. Een korte beschrijving van het curriculum vitae van de heer E. Alvarez is opgenomen in Bijlage VI bij dit Prospectus.

## INVESTERING

De opbrengst van de Obligatielening zal door Credit Linked Vastgoed VIII worden aangewend ter financiering van de aankoop van € 5.000.000 nominaal aan Leo Mesdag Asset-Backed Securities voor een maximale prijs van € 3.900.000 (waarvan € 2.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities, en € 3.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities), een liquiditeitsreserve van € 800.000 en de betaling van de bijbehorende kosten.

Bij een volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties kan worden afgeweken van de bovenstaande samenstelling van aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities, mits er € 5.000.000 nominaal aan Leo Mesdag Asset-Backed Securities wordt gekocht voor een maximale prijs van € 3.900.000:

- In plaats van Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities kunnen Leo Mesdag Class A, Class B, Class C en/of Class D Asset-Backed Securities worden aangekocht.
- In plaats van Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities kunnen Leo Mesdag Class A, Class B en/of Class C Asset-Backed Securities worden aangekocht.

Er wordt alleen afgeweken indien op het moment van aankoop het niet mogelijk blijkt om € 2.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities en € 3.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities te kopen.

Bij een niet volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties gelden de volgende restricties, waardoor de uiteindelijke samenstelling van de investering procentueel gezien kan afwijken van de gepresenteerde samenstelling van 40% in Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities en 60% in Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities:

- Er mag maximaal €1.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities worden aangekocht, mits al minstens 245 Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties zijn uitgegeven.
- Ten aanzien van verdere aankopen van Leo Mesdag Asset-Backed Securities kan gekozen worden voor Leo Mesdag Class A, Class B, Class C en/of Class D Asset-Backed Securities. Er wordt alleen niet gekozen voor Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities als op het moment van aankoop het niet mogelijk is om Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities aan te kopen.
- Er mag niet meer dan 80% van de opbrengst van de uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties worden belegd in Leo Mesdag Asset-Backed Securities.
- De gemiddelde aankoopprijs mag op geen enkel moment meer bedragen dan 78% van de nominale waarde van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities.

## VASTGOEDPORTEFEUILLE

Het onderpand van de uitstaande Lening van Leo Mesdag BV van € 1,05 miljard bestaat uit het eerste hypotheekrecht op de Vastgoedportefeuille en een eerste pandrecht op de huurpenningen. Het betreft een portefeuille van 71 winkelpanden en drie parkeergarages, verspreid over Nederland, het merendeel op A locaties, voor zeer lange termijn verhuurd aan de Bijenkorf, V&D en Hema (de resterende looptijd van de contracten bedraagt gemiddeld nog vijftien jaar). De waarde is thans € 1,43 miljard, dit houdt in dat er sprake is van een overwaarde van 43% ten opzichte van de uitstaande Class A tot en met Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities.

## OBLIGATIELENING

De Obligatievoorwaarden, zoals opgenomen in de Trustakte in Bijlage III zijn van toepassing op de Obligatielening. Credit Linked Vastgoed VIII is voornemens 490 Obligaties uit te geven, waarbij de nominale waarde van één Obligatie, ongeacht de Klasse, gelijk is aan € 10.000.

	Klasse AA	Klasse A	Klasse B
Rente	6%	7%	7,7%
Maximale Winstdeling	2,5%	6,3%	11,6%
Verwachte uitgifte	80 x € 10.000	330 x € 10.000	80 x € 10.000

Credit Linked Vastgoed VIII is gerechtigd de verdeling tussen de uit te geven Hoofdsommen van de Klasse AA, Klasse A en Klasse B met maximaal vijf procentpunten aan te passen. Bij een volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties worden derhalve minimaal 56 en maximaal 104 Klasse AA Obligaties uitgegeven, minimaal 306 en maximaal 354 Klasse A Obligaties uitgegeven en minimaal 56 en maximaal 104 Klasse B Obligaties uitgegeven, waarbij het totaal aantal uitgegeven Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties gelijk is aan 490.

Bij een niet volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties is het percentage aan uitgegeven Klasse AA Obligaties (ten opzichte van het totaal aantal uitgegeven Obligaties) minimaal 11,33% en maximaal 21,32%. Voor de Credit Linked Vastgoed III Klasse A Obligaties is dit percentage minimaal 62,35% en maximaal 72,34%, en voor de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties is dit percentage minimaal 11,33% en maximaal 21,32%, waarbij het totaal uiteraard optelt tot 100%. Dit kan ertoe leiden dat inschrijvingen niet worden gehonoreerd, als of te veel belangstelling, of te weinig belangstelling voor de verschillende Klassen van Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties bestaat. Toewijzing vindt plaats in de volgorde van ontvangst.

### **Rentebetaling op de Obligatielening**

Rentebetalingen geschieden per kwartaal achteraf, binnen twee weken na het betreffende kwartaal (voor het eerst binnen twee weken na 31 maart 2012). De Rente op de Klasse AA, Klasse A en Klasse B Obligaties bedraagt respectievelijk 6%, 7% en 7,7% over de nominale waarde van de betreffende Klasse van Obligaties (respectievelijk 1,5%, 1,75% en 1,925% per kwartaal).

Omdat de rentevergoeding op de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet voldoende is om de Rente op de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties te voldoen, zal voor de rentebetalingen aan de Credit Linked Vastgoed VIII Obligatiehouders gedeeltelijk gebruik worden gemaakt van de liquiditeitsreserve van Credit Linked Vastgoed VIII.

### **Aflossing van de Obligatielening**

Aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties geschiedt binnen twee weken na de aflossing van alle Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Met de opbrengst van de aflossing zal de nominale waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties worden afgelost.

Wanneer aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet heeft plaatsgevonden voor of gedurende augustus 2016, dan wordt in overleg met de Stichting Trust Credit Linked Vastgoed VIII, en op basis van de op dat moment geldende marktomstandigheden een besluit genomen over het geheel of gedeeltelijk verkopen van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities door Credit Linked Vastgoed VIII danwel het aanhouden van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Ten aanzien van het standpunt van Stichting Trust Credit Linked zal een vergadering van Obligatiehouders worden bijeengeroepen, zoals beschreven in de artikelen 16 en 17 van de Trustakte in de Bijlage, alvorens een besluit wordt genomen.

- Het aanhouden van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities  
Wordt gekozen voor het aanhouden van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, dan kan dit leiden tot een situatie waarbij volgens het bestuur de liquiditeitspositie niet toereikend is om de Rente op de Rentebetalingen te voldoen, en derhalve de betalingsverplichting al dan niet gedeeltelijk op te schorten onder de voorwaarden van de Obligatievoorwaarden.
- Het geheel of gedeeltelijk verkopen van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities  
Wordt gekozen voor de gedeeltelijke of gehele verkoop van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities, dan kan dit leiden tot een afboeking van de nominale waarde van allereerst de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties, vervolgens de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse A Obligaties, en mogelijk uiteindelijk de Credit Linked Vastgoed Klasse AA Obligaties.

Na de gehele of gedeeltelijke verkoop van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities volgt allereerst aflossing van de resterende nominale waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse AA Obligaties, vervolgens, indien nog middelen van de verkoopopbrengst resteren, aflossing van de nominale waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse A Obligaties en ten slotte, indien nog middelen van de verkoopopbrengst resteren, aflossing van de nominale waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties.

### **Winstdeling, rangorde, afboekingen en opschorting van de Rente**

De Obligatiehouders zijn gerechtigd tot uitkering van een Winstdeling, in de vorm van een extra rente uitkering van ten hoogste 11,6% van de nominale waarde van de Klasse B Obligatielening voor de Klasse B Obligatiehouders, 6,3% van de nominale waarde van de Klasse A Obligatielening voor de Klasse A Obligatiehouders en 2,5% van de nominale waarde van de Klasse AA Obligatielening voor de Klasse AA Obligatiehouders, doch uitsluitend indien er voor zover de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII na aflossing danwel verkoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, zodanig is dat in de eerste plaats (i) de Obligatielening op de nominale waarde bij uitgifte kan worden afgelost en in de tweede plaats (ii) de Winstdeling (gedeeltelijk) voldaan kan worden. De bepaling van de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII geschiedt aan de hand van de daadwerkelijk aanwezige liquiditeiten. Bij onvoldoende liquiditeiten zal de Winstdeling Pro Rata worden uitgekeerd.

Bij de uitbetaling van Rente en Hoofdsom hebben Klasse B Obligaties een achtergestelde positie ten opzichte van de Klasse A en Klasse AA Obligaties. Bij de uitbetaling van Rente en Hoofdsom hebben de Klasse A Obligaties een achtergestelde positie ten opzichte van de Klasse AA Obligaties.

Afboekingen op de nominale hoofdsom van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities worden afgeboekt van de nominale waarde van de Klasse B Obligaties, en indien de nominale waarde van de Klasse B Obligaties gelijk is aan nul, van de nominale waarde van de Klasse A Obligaties, en indien de nominale waarde van de Klasse A Obligaties gelijk is aan nul, van de



nominale waarde van de Klasse AA Obligaties.

Indien na een gedeeltelijke verkoop van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities nog niet alle Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties zijn afgelost, dan kan dit leiden tot een situatie waarbij volgens het bestuur de liquiditeitspositie niet toereikend is om de Rente op de Rentebetalingen te voldoen, en derhalve de betalingsverplichting al dan niet gedeeltelijk op te schorten onder de voorwaarden van de Obligatievoorwaarden.

## STICHTING

De Stichting is een op 5 juli 2011 opgerichte stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel te Amsterdam, kantoor houdende aan Hogehilweg 7H, 1101 CA te Amsterdam Zuidoost. De Stichting is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 53095049.

Het doel van de Stichting is het met inachtneming van alle daartoe te eniger tijd geldende wettelijke voorschriften en algemeen aanvaarde gedragscodes behartigen van de belangen van de Obligatiehouders en het vertegenwoordigen van de Obligatiehouders bij de Uitgevende Instellingen, en bij derden, alsmede het doen beheren en administreren van obligaties - meer in het bijzonder de obligaties zoals uitgegeven door een Uitgevende Instelling – en andere effecten. Het bestuur van de Stichting wordt momenteel gevormd door Intercity Corporate Management BV en Eurogroei Beleggingen BV.

## INSCHRIJVING EN BEPERKINGEN

Inschrijving op de Obligatielening is doorlopend mogelijk tot het moment van bereiken van de totale nominale waarde van de Obligatielening. De inschrijvingsperiode in verband met de uitgifte van de Obligatielening vangt aan vanaf de datum van dit Prospectus en eindigt op het moment dat de inschrijving voor de uitgifte van de Obligaties voltekend is, doch uiterlijk op 29 februari 2012. De Intitiatiefnemer heeft het recht de inschrijvingsperiode te verlengen danwel te verkorten.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de Obligaties kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus dienen zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Credit Linked Vastgoed VIII aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke koper van Obligaties is of niet.

## ACCOUNTANT

Kaliber Accountants BV, gevestigd aan Spacelab 43, 3824 MR te Amersfoort, zal als accountant van Credit Linked Vastgoed VIII vanaf het boekjaar 2011 verantwoordelijk zijn voor de controle van de financiële informatie van Credit Linked Vastgoed VIII.

Kaliber Accountants heeft op de datum van dit Prospectus een onderzoeksrapport afgegeven met betrekking tot de in hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht") en hoofdstuk 12 ("Rendement Obligatielening bij verschillende risico-scenario's") opgenomen prognoses.

## BESCHIKBAARHEID INFORMATIE

Kopieën van dit Prospectus en (eventuele) supplementen bij dit Prospectus zijn, uitsluitend in de Nederlandse taal, kosteloos verkrijgbaar gedurende de geldigheidsduur van dit Prospectus via de website van Credit Linked BV, bereikbaar via [www.creditlinked.nl](http://www.creditlinked.nl), dan wel per post bij Credit Linked BV, Bunder 19, 3763 WC Soest.

## TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Voor het management van Credit Linked Vastgoed VIII en de aankoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities is een overeenkomst gesloten met Credit Linked BV. Deze is weergegeven in Bijlage IV.





## 2. RISICOFACTOREN

Zij die overwegen om in te schrijven op de Obligatielening worden aangeraden kennis te nemen van het gehele Prospectus en in elk geval de in dit hoofdstuk weergegeven risicofactoren zorgvuldig in overweging te nemen, alvorens te beslissen over de inschrijving op en de aankoop van Obligaties.

Investeren brengt altijd risico's met zich mee. Er kunnen zich immer onverwachte ontwikkelingen voordoen, die de rendementsontwikkeling negatief beïnvloeden. Dit geldt ook voor investeringen in de Obligaties die worden aangeboden en uitgegeven door Credit Linked Vastgoed VIII. Onderstaande risicofactoren zijn omstandigheden die zich mogelijk zouden kunnen voordoen. Credit Linked Vastgoed VIII kan geen uitspraak doen over de mate van waarschijnlijkheid dat deze omstandigheden zich daadwerkelijk voordoen. Het intreden van deze risico's kan de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII en daarmee de waarde van de Obligaties negatief beïnvloeden.

De continuïteit van Credit Linked Vastgoed VIII is afhankelijk van de wijze waarop met genoemde risico's wordt omgegaan. De in dit hoofdstuk gegeven opsomming van risicofactoren is niet uitputtend en andere factoren, die thans niet bekend zijn bij Credit Linked Vastgoed VIII of die Credit Linked Vastgoed VIII thans van minder belang acht, kunnen mogelijk de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII en daarmee de waarde van de Obligaties negatief beïnvloeden.

De in dit hoofdstuk genoemde risico's kunnen onderverdeeld worden in vijf categorieën, te weten risico's verbonden aan de aard van de Obligatielening (paragraaf 2.1), risico's verbonden aan Credit Linked Vastgoed VIII en de door haar gedreven onderneming (paragraaf 2.2), risico's verbonden aan de Leo Mesdag Asset-Backed Securities (paragraaf 2.3), risico's verbonden aan de Vastgoedportefeuille (paragraaf 2.4) en overige risico's (paragraaf 2.5).

Deze risico's worden onderstaand verder beschreven.

### 2.1 RISICO'S VERBONDEN AAN DE AARD VAN DE OBLIGATIELENING

#### **Rentebetalingrisico op de Obligatielening**

Gedurende de looptijd dragen de Obligaties Rente. Deze rentebetalingverplichting rust op Credit Linked Vastgoed VIII. De Rente wordt alleen voldaan uit de inkomsten van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities en de beschikbare liquiditeiten van Credit Linked Vastgoed VIII.

Omdat de Klasse A en Klasse B Obligaties zijn achtergesteld voor de rentebetalingen ten opzichte van Klasse AA, en, omdat de Klasse B Obligaties zijn achtergesteld voor de rentebetalingen ten opzichte van Klasse A, kan door het manifesteren van (één of meer van) de navolgende risico's het geval zijn dat de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII niet toereikend is om geheel of gedeeltelijk aan de rentebetalingverplichting voor de verschillende Klassen Obligaties te kunnen voldoen.

#### **Aflossingsrisico**

Indien de Lening met als onderpand de Vastgoedportefeuille conform de leningvoorwaarden wordt terugbetaald voor of gedurende augustus 2016, leidt dit tot aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligatielening voor of gedurende september 2016. Indien de Lening met als onderpand de Vastgoedportefeuille niet wordt terugbetaald voor of gedurende augustus 2016, dan leidt dit tot uitstel van de aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligatielening.

Omdat de Klasse A en Klasse B Obligaties zijn achtergesteld voor aflossingen ten opzichte van Klasse AA, en, omdat de Klasse B Obligaties zijn achtergesteld voor de aflossingen ten opzichte van Klasse A, kan door het manifesteren van (één of meer van) de risico's het geval zijn dat de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII niet toereikend is om geheel of gedeeltelijk aan de aflossingsverplichting voor de verschillende Klassen Obligaties te kunnen voldoen.

Credit Linked Vastgoed VIII heeft de mogelijkheid de Obligaties op enig moment geheel of gedeeltelijk vervroegd af te lossen. Het gevolg is dat de betreffende Obligatiehouders over een kortere periode dan zij aanvankelijk voor ogen hadden bij inschrijving op de Obligaties Rente krijgen uitgekeerd. Bij vervroegde aflossing van de Obligaties bestaat voor de Obligatiehouder het risico dat hij/zij voor het vrijgekomen bedrag niet, dan wel niet tijdig een vergelijkbare en passende herbelegging kan vinden en uiteindelijk met een lager rendement genoegen moet nemen dan het rendement dat de Obligatiehouder behaald zou hebben indien de Obligaties niet vervroegd zouden zijn afgelost.

#### **Winstuitkering op de Obligatielening**

Bij volledige aflossing van de Obligatielening zal op Credit Linked Vastgoed VIII een verplichting rusten tot het doen van een Winstuitkering. Het kan door het manifesteren van (één of meer van) de navolgende risico's, het geval zijn dat de opbrengst onvoldoende is om de Winstuitkering in zijn geheel uit te keren of dat om een andere reden de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII niet toereikend is om aan (al) haar verplichtingen te kunnen voldoen.

#### **Beperkte liquiditeit van de Obligaties**

De Obligaties worden niet genoteerd aan een gereguleerde markt (effectenbeurs) en er zal geen markt in de Obligaties worden onderhouden door Credit Linked Vastgoed VIII. Obligaties zijn alleen overdraagbaar na schriftelijke toestemming van

de Stichting. Voorafgaand aan iedere voorgenomen overdracht, dienen de Obligaties te worden aangeboden aan Credit Linked BV tegen de met de derde overeengekomen prijs. Credit Linked BV is niet gehouden om Obligaties in te kopen; zij heeft slechts een recht van eerste weigering. Het risico bestaat dat de Obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet op het gewenste moment verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst te verkopen geen andere (rechts-)persoon vindt die de door hem of haar gehouden Obligatie(s) wil overnemen. Daarmee bestaat het risico dat de Obligaties illiquide zijn.

#### **Waardering van de Obligaties**

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd van de Obligaties de waarde van de Obligaties niet objectief, dan wel niet nauwkeurig, dan wel moeilijk te bepalen is, omdat er naar verwachting geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt. Tevens bestaat het risico dat in de markt, voor zover sprake zal zijn van een markt voor de Obligaties, een niet-reële waarde aan de Obligaties wordt toegekend.

Het risico bestaat dat (bij verkoop van de Obligaties) de Obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst te verkopen geen tegenpartij vindt die de door hem of haar gehouden Obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

#### **Volledig verlies van de inleg**

Wanneer een verlies op de Lening, met als onderpand de Vastgoedportefeuille, wordt geleden, dan kan dit leiden tot een volledig verlies van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Dit leidt tot een volledige afboeking van alle Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties en derhalve tot een volledig verlies van de inleg.

## **2.2 RISICO'S VERBONDEN AAN CREDIT LINKED VASTGOED VIII EN DE DOOR HAAR GEDREVEN ONDERNEMING**

#### **Credit Linked Vastgoed VIII is afhankelijk van de directie**

Het functioneren en opereren van Credit Linked Vastgoed VIII is ondermeer afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van Credit Linked BV als bestuurder van Credit Linked Vastgoed VIII. Feitelijk is het functioneren en opereren van Credit Linked Vastgoed VIII afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van één natuurlijke persoon. Het betreft de heer E. Alvarez. Het wegvallen van Credit Linked BV dan wel van de natuurlijke persoon die Credit Linked BV uiteindelijk vertegenwoordigt, betekent het verloren gaan van die specifieke kennis en ervaring. Dit kan op de lange termijn een negatief effect hebben op de bedrijfsvoering en financiële resultaten van Credit Linked Vastgoed VIII. Dit kan een beperking tot gevolg hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of, voor zover beschikbaar, Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

#### **Credit Linked Vastgoed VIII richt zich uitsluitend op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities**

Credit Linked Vastgoed VIII zal zich uitsluitend toeleggen op het beheren van het Leo Mesdag Asset Backed Securities. Eventuele ongunstige resultaten uit haar activiteiten kunnen niet worden gecompenseerd met mogelijk gunstigere resultaten uit andere ondernemingsactiviteiten. De resultaatontwikkeling van Credit Linked Vastgoed VIII wordt derhalve beïnvloed door de rendementsontwikkeling van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Het is op voorhand niet met zekerheid te zeggen hoe de rendementsontwikkeling in de toekomst zal zijn.

Een negatieve rendementsontwikkeling kan een negatief effect hebben op de activiteiten en bedrijfsresultaten van Credit Linked Vastgoed VIII. Dit zou een beperking tot gevolg kunnen hebben van Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of, voor zover beschikbaar, Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

#### **Kostenrisico**

De geprognosticeerde exploitatiekosten van Credit Linked Vastgoed VIII zijn gebaseerd op contractuele, publieke en ervaringsgegevens. De werkelijke kosten kunnen derhalve hoger zijn, waardoor het exploitatieresultaat negatief wordt beïnvloed. Dit zou een beperking tot gevolg kunnen hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

#### **Beperkte garanties Credit Linked Vastgoed VIII**

De verplichtingen ten aanzien van de uitgegeven Obligatielening zijn alleen te verhalen op Credit Linked Vastgoed VIII. Door het manifesteren van (één of meer van) de risico's kan het geval zijn dat de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII niet toereikend is om geheel of gedeeltelijk aan de verplichtingen voor de verschillende Klassen Obligaties te kunnen voldoen.

#### **De Obligatielening wordt niet volledig uitgegeven**

Wanneer de opbrengst van de Obligatielening minder bedraagt dan € 4.900.000 zal voor een lager nominaal bedrag aan Leo Mesdag Asset-Backed Securities worden aangekocht. De periodieke vaste kosten zullen dan een groter effect hebben op de bedrijfsresultaten van Credit Linked Vastgoed VIII. Dit zou een beperking tot gevolg kunnen hebben van Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of, voor zover beschikbaar, Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

## 2.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES

### **Beperkte garanties Leo Mesdag BV**

De verplichtingen van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn alleen te verhalen op Leo Mesdag BV. Door de aankoop van Leo Mesdag Asset-Backed Securities ontstaat er een indirecte afhankelijkheid en gevoeligheid voor houders van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties. De resultaten van Leo Mesdag BV zijn afhankelijk van de tijdige betaling van rente en aflossing op een Lening ter grootte van € 1.050 miljoen ter financiering van de Vastgoedportefeuille.

Dit betekent, dat de tijdige betaling van Rente en aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties eveneens afhankelijk is van de tijdige betaling van rente en aflossing op de Lening van € 1.050 miljoen.

### **Achterstellingsrisico op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities**

Omdat de Class D en Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn achtergesteld voor de rentebetalingen en aflossingen ten opzichte van de Class A, Class B en Class C van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, en, omdat de Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn achtergesteld voor de rentebetalingen en aflossingen ten opzichte van de Class D Leo Mesdag Asset-Backed Securities, kan door het manifesteren van (één of meer van) de risico's het geval zijn dat de financiële positie van Leo Mesdag BV niet toereikend is om geheel of gedeeltelijk aan de rentebetalingen- en/of aflossingsverplichting voor de verschillende Classes Leo Mesdag Asset-Backed Securities te kunnen voldoen.

Wanneer er bij Leo Mesdag BV onvoldoende middelen resteren om de rente en aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities te voldoen, dan zijn er voor Credit Linked Vastgoed VIII eveneens te weinig middelen om de Rente en aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties te voldoen.

### **Renterisico Leo Mesdag Asset-Backed Securities**

Rentebetalingen op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn direct gekoppeld aan de driemaands Euribor rente. De geprognosticeerde renteopbrengsten van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn gebaseerd op een bepaalde ontwikkeling van de driemaands Euribor rente, zoals vermeld in de toelichting op het kasstroomoverzicht in hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht").

De werkelijke ontwikkeling van de driemaands Euribor rente kan derhalve ongunstig zijn, waardoor de renteopbrengst negatief wordt beïnvloed. Dit zou een beperking tot gevolg kunnen hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

### **Niet tijdige aflossing Leo Mesdag Asset-Backed Securities**

Bij niet tijdige aflossing van de Lening ter grootte van € 1.050 miljoen is Leo Mesdag BV niet in staat de Leo Mesdag Asset-Backed Securities tijdig af te lossen. Niet tijdige aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities leidt tot een niet tijdige aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties.

### **Herfinancieringsrisico van de Lening op de Vastgoedportefeuille**

Op de einddatum van de Lening, in augustus 2016, dient de Lening op de Vastgoedportefeuille te worden afgelost. Dit kan plaats vinden door herfinanciering van de Lening. Wanneer dit niet mogelijk blijkt door het manifesteren van (één of meer van) de risico's in dit hoofdstuk, dan zou dit een beperking tot gevolg kunnen hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

### **Beperkte verhandelbaarheid van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities**

De Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn genoteerd aan een gereguleerde markt (Euronext Amsterdam). Door de zeer beperkte liquiditeit bestaat het risico dat de Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet, dan wel beperkt, dan wel niet op het gewenste moment verhandelbaar zijn.

Met name, in een scenario waarbij de Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet voor of gedurende augustus 2016 worden afgelost, is er de mogelijkheid om de Leo Mesdag Asset-Backed Securities te verkopen. Door de beperkte verhandelbaarheid kan de verkoop langer duren dan verwacht en/of een lager dan verwachte opbrengst genereren. Dit zou een beperking tot gevolg kunnen hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen. Omdat de Leo Mesdag Asset-Backed Securities worden gekocht gedurende de uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligatielening, en deze uitgifte naar verwachting minimaal drie maanden in beslag gaat nemen, voorzien we voldoende mogelijkheden om de Leo Mesdag Asset-Backed Securities voor een marktconforme prijs aan te kopen.

### **Verlaging rating Leo Mesdag Asset-Backed Securities**

Verlaging van de rating van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities kan negatieve gevolgen hebben op de marktwaarde en liquiditeit van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Met name, in een scenario waarbij de Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet voor of gedurende augustus 2016 worden afgelost, is er de mogelijkheid om de Leo Mesdag Asset-Backed Securities

te verkopen. Door de beperkte verhandelbaarheid kan de verkoop langer duren dan verwacht en/of een lager dan verwachte opbrengst genereren. Dit zou een beperking tot gevolg kunnen hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

## 2.4 RISICO'S VERBONDEN AAN DE VASTGOEDPORTEFEUILLE

### **Kostenrisico**

De geprognosticeerde exploitatiekosten van de Vastgoedportefeuille zijn gebaseerd op contractuele, publieke en ervaringsgegevens. De werkelijke kosten kunnen derhalve hoger zijn, waardoor het exploitatieresultaat negatief wordt beïnvloed. Een lager dan verwacht exploitatieresultaat kan een beperking tot gevolg kunnen hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen. Er resteren immers minder middelen om aan de Obligatiehouders uit te keren.

### **Ontwikkelingsrisico**

Binnen de Vastgoedportefeuille is er ruimte voor afwijkingen in design en indeling, voor zowel de binnenzijde van de Vastgoedportefeuille als de directe omgeving. Verkeerde beslissingen hieromtrent kunnen een negatief effect hebben op de waarde van de Vastgoedportefeuille en de bijbehorende kasstromen.

Dit zou een beperking tot gevolg kunnen hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom, Rente en/of Winstdeling) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

### **Waardering Vastgoedportefeuille**

Indien de werkelijke waarde van de Vastgoedportefeuille minder is dan de getaxeerde waarde, kan dit een negatief effect hebben op de resultaten van Credit Linked Vastgoed VIII. Het taxeren van vastgoed is afhankelijk van het individuele karakter van het object en de lokale, regionale en nationale vastgoedmarkt, die na verloop van tijd verandert en aangetast kan worden door uiteenlopende factoren. Taxaties zijn hierdoor onzeker en aan verandering onderhevig. Er bestaat onzekerheid of waarden zoals vermeld in het taxatierapport van de Vastgoedportefeuille daadwerkelijk gerealiseerd kunnen worden. In het geval dat de werkelijke waarde van de Vastgoedportefeuille minder is dan de getaxeerde waarde, kan dit een negatief effect op de resultaten van Credit Linked Vastgoed VIII.

Een lagere waarde kan leiden tot herfinancieringsproblemen van de Lening. Dit kan leiden tot een later dan verwachte aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, hetgeen eveneens een later dan verwachte aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties betekent. Een lager dan verwachte opbrengst bij verkoop van de Vastgoedportefeuille kan leiden tot een niet-volledige aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities en mogelijk tot een niet-volledige aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties.

### **Leegstandsrisico voor de Vastgoedportefeuille**

De inkomsten van de Vastgoedportefeuille kunnen verminderen door leegstand van de objecten behorende tot de Vastgoedportefeuille. Het leegstandsrisico is het risico dat één of meerdere objecten behorende tot de Vastgoedportefeuille na beëindiging van de huurovereenkomst met de desbetreffende huurder niet opnieuw verhuurd kunnen worden. Het gevolg daarvan is dat er in die situatie voor de betreffende vastgoedobjecten geen huurinkomsten worden ontvangen, waardoor de totale huuropbrengst lager kan uitvallen dan voorzien. Na het beëindigen van de huurovereenkomst, staat het ook niet (meteen) vast dat het object tegen dezelfde huurprijs verhuurd zal kunnen worden, hetgeen de resultaten negatief kan beïnvloeden.

Minder huurinkomsten kan leiden tot problemen met de rentebetaling van de Lening. Dit kan leiden tot problemen met de rentebetaling op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, en mogelijk ook op de betaling van de Rente op de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties.

### **Investeringsrisico**

Ten aanzien van de Vastgoedportefeuille kunnen zich problemen of gebreken voordoen die additionele investeringen vergen. Credit Linked Vastgoed VIII loopt het risico dat zich ten aanzien van de Vastgoedportefeuille problemen voordoen of gebreken worden ontdekt, die invloed kunnen hebben op de waarde van de Vastgoedportefeuille. Dergelijke problemen of gebreken kunnen additionele investeringen vergen, waardoor de kostprijs van het desbetreffende onroerend goed wordt verhoogd.

Hogere kosten kunnen leiden tot problemen met de rentebetaling van de Lening. Dit kan leiden tot problemen met de rentebetaling op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, en mogelijk ook op de betaling van de Rente op de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties.

### **Calamiteitenrisico / milieuvervuiling**

Aan de Vastgoedportefeuille kan schade ontstaan door milieuvervuiling en/of calamiteiten, zoals branden/of waterschade. Dit kan een negatieve invloed hebben op de waarde van de objecten behorende tot de Vastgoedportefeuille en aldus op even-

tuele verkoop- of huuropbrengsten van de Vastgoedportefeuille. Daarnaast kan dit onvoorziene kosten met zich meebrengen om de schade te herstellen.

- Hogere kosten en/of lagere huurinkomsten kunnen leiden tot problemen met de rentebetaling van de Lening. Dit kan leiden tot problemen met de rentebetaling op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, en mogelijk ook op de betaling van de Rente op de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties.
- Een lagere waarde kan leiden tot herfinancieringsproblemen van de Lening. Dit kan leiden tot een later dan verwachte aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, hetgeen eveneens een later dan verwachte aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties betekent.
- Een lager dan verwachte opbrengst bij verkoop van de Vastgoedportefeuille kan leiden tot een niet-volledige aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities en mogelijk tot een niet-volledige aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties.

### **Huuropbrengstrisico**

De huurinkomsten van de Vastgoedportefeuille kunnen verminderen door verschillende oorzaken. De looptijd van de huurcontracten kan in samenhang met het tegenpartijrisico een negatieve invloed hebben op de huurinkomsten. Immers, een huurder die zijn betalingsverplichtingen niet nakomt en een langdurig huurcontract heeft, kan onder de huidige huurbeschermingsregels niet onverwijld uit het betreffende pand worden gezet. Ook de onderhoudsstaat van de objecten en de locatie van het object hebben hun invloed op de huuropbrengsten.

Minder of uitgestelde huurinkomsten kunnen leiden tot problemen met de rentebetaling van de Lening. Dit kan leiden tot problemen met de rentebetaling op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, en mogelijk ook op de betaling van de Rente op de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties.

## **2.5 OVERIGE RISICO'S**

### **Fiscaal risico**

Door het meerderjarige karakter van de belegging is de invloed van de belastingheffing op Credit Linked Vastgoed VIII, Leo Mesdag BV en op het rendement van de Obligaties onzeker. Credit Linked Vastgoed VIII kan geconfronteerd worden met een wetswijziging, nieuwe regelgeving of politieke besluitvorming, die financieel ongunstig voor de Obligatiehouders kan uitvallen. Door het meerjarige karakter van de investering is de invloed van de belastingheffing op het rendement van de Obligaties tevens onzeker. De fiscale behandeling van een Obligatie of een Obligatiehouder kan in de loop der jaren door wijziging van Nederlandse wetgeving dan wel nieuwe jurisprudentie negatief worden beïnvloed.

De fiscale positie van Credit Linked Vastgoed VIII en Credit Linked BV waaronder die van de Obligatielening en de fiscale behandeling van de kosten en vergoedingen is niet vooraf afgestemd met de belastingdienst. Indien de belastingdienst de gepresenteerde uitgangspunten niet volgt, kan dat leiden tot een negatieve invloed op de bedrijfsresultaten van Credit Linked Vastgoed VIII.

### **Politiek**

Een onzekere factor is de invloed van de politiek. Onder politieke risico's worden verstaan risico's met betrekking tot stabiliteit en legitimiteit van politieke instituten, ordelijke opvolging, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid en geopolitieke risico's.

### **Verzekeringen en onverzekerde risico's**

Alle panden zijn verzekerd op basis van de herbouwwaarde inclusief drie jaar aan gemiste huurpenningen. Het kan zijn dat verzekeringen geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's of dat dekking onder die verzekeringen in de toekomst onmogelijk zal blijken. Bepaalde risico's zijn onverzekerbaar zoals oorlogen, terroristische aanslagen en natuurrampen. Bovendien kunnen de ontwikkelingen op de verzekeringsmarkt leiden tot verhoging van de verzekeringspremies. Een en ander kan negatieve gevolgen hebben voor Credit Linked Vastgoed VIII en haar financiële positie en resultaten.

### **Onafhankelijk bestuur van de Stichting**

De belangen van de Obligatiehouders worden behartigd door de Stichting. De rechten van de Obligatiehouders worden uitgeoefend door de Stichting in de mate en op de wijze als nader bepaald in de Trustakte.

Het bestuur van de Stichting is onafhankelijk van Credit Linked Vastgoed VIII. Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door Intercity Corporate Management BV en Eurogroei Beleggingen BV. Een bestuurder van de Stichting kan, met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in de statuten van de Stichting en de Trustakte worden ontheven van zijn functie. Het niet kunnen vinden van een nieuw onafhankelijk bestuur van de Stichting of het niet verkrijgen van instemming van de vergadering van Obligatiehouders kan negatieve gevolgen hebben voor de bescherming van de rechten van de Obligatiehouders.



## 3. BELANGRIJKE INFORMATIE

### 3.1 VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARINGEN

#### Verantwoordelijk voor het Prospectus

Uitsluitend Credit Linked Vastgoed VIII, met statutaire zetel te Soest, is verantwoordelijk voor het opstellen van het Prospectus en de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Prospectus. Credit Linked Vastgoed VIII garandeert dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

Alle informatie van derden, zoals opgenomen in Hoofdstuk 5 en 6, is correct weergegeven en er zijn, voor zover Credit Linked Vastgoed VIII weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derden gepubliceerde informatie, geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

#### Verantwoordelijk voor de controle van de Jaarstukken van Credit Linked Vastgoed VIII

Kaliber Accountants BV, gevestigd aan Spacelab 43, 3824 MR te Amersfoort, zal als accountant van Credit Linked Vastgoed VIII vanaf het boekjaar 2011 verantwoordelijk zijn voor de controle van de financiële informatie van Credit Linked Vastgoed VIII. De accountant, werkzaam bij Kaliber Accountants, is lid van de Nederlandse Orde van Accountants-Administratieconsulenten.

#### Prognoses

Dit Prospectus bevat mededelingen die toekomstverwachtingen uitspreken, ondermeer ten aanzien van de financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII en de door haar te behalen resultaten. De in dit Prospectus opgenomen verwachtingen, veronderstellingen, analyses, berekeningen, commentaren en prognoses zijn uitsluitend verstrekt ter informatie, maar vormen geen garantie voor rendement op de Obligaties.

Kaliber Accountants heeft op de datum van dit Prospectus een onderzoeksrapport afgegeven met betrekking tot de in hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht") en hoofdstuk 12 ("Rendement Obligatielening bij verschillende risicoscenario's") opgenomen prognoses. Kaliber Accountants heeft ingestemd met opname van voornoemd onderzoeksrapport in het Prospectus en met de vorm en context waarin het onderzoeksrapport in dit Prospectus is opgenomen. De opgestelde prognoses zijn enkel opgesteld in het kader van dit Prospectus. Er zullen in de toekomst geen nieuwe prognoses worden opgesteld. Het onderzoeksrapport is opgenomen als hoofdstuk 17 ("Onderzoeksrapport accountant") in dit Prospectus.

Na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voorzover bekend aan Kaliber Accountants BV, zijn, de gegevens in het gedeelte van het Prospectus waarvoor zij verantwoordelijk zijn, namelijk de opgenomen prognoses in hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht") en hoofdstuk 12 ("Rendement Obligatielening bij verschillende risicoscenario's"), in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

#### Verkoop en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Obligaties kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Credit Linked Vastgoed VIII verzoekt personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Credit Linked Vastgoed VIII aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke houder van Obligaties is of niet. Dit Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is goedgekeurd.

#### Verenigde Staten van Amerika

De Obligaties zijn noch worden geregistreerd onder the Securities Act of 1933 of onder het relevante recht van enige staat van de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen niet, direct of indirect, aangeboden, uitgegeven, verkocht, verpand, geleverd of overgedragen worden in de Verenigde Staten van Amerika en mogen slechts aangeboden en verkocht worden in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of 1933.

#### Europese Economische Ruimte

De Obligaties worden door Credit Linked Vastgoed VIII niet openbaar aangeboden in enige lidstaat van de Europese Economische Ruimte anders dan in Nederland en België.

## Overig

Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing. Het Prospectus wordt slechts gepubliceerd in de Nederlandse taal. De Jaarstukken van Credit Linked Vastgoed VIII zullen steeds verkrijgbaar zijn via de website van Credit Linked BV, bereikbaar via [www.creditlinked.nl](http://www.creditlinked.nl).

## 3.2 BESCHIKBARE INFORMATIE

### Bronvermelding

De informatie van derden, zoals opgenomen in Hoofdstuk 5 ("De belegging: Leo Mesdag Asset-Backed Securities") en Hoofdstuk 6 ("De Vastgoedportefeuille") is afkomstig van de volgende bronnen:

- Het prospectus ("Offering Circular") van Leo Mesdag BV van 27 september 2006, verkregen via Bloomberg (LEMES 2006-1 Mtge, "Deal documents").
- De laatste kwartaalrapportage ("Investor Report") van Leo Mesdag BV van 29 augustus 2011, verkregen via Bloomberg (LEMES 2006-1 Mtge, "Deal documents").

Het prospectus van Leo Mesdag BV en de laatste kwartaalrapportage van Leo Mesdag BV zijn op aanvraag, en uitsluitend in de Engelse taal, in te zien gedurende de geldigheidsduur van dit Prospectus ten kantore van Credit Linked BV, Bunder 19, 3763 WC Soest.

### Aanvullende informatie

Kopieën van dit Prospectus en (eventuele) supplementen bij dit Prospectus zijn, uitsluitend in de Nederlandse taal, kosteloos verkrijgbaar gedurende de geldigheidsduur van dit Prospectus via de website van Credit Linked BV, bereikbaar via [www.creditlinked.nl](http://www.creditlinked.nl), dan wel per post bij Credit Linked BV, Bunder 19, 3763 WC Soest.

Aan een ieder wordt op verzoek en tegen kostprijs de gegevens van Credit Linked Vastgoed VIII en de Stichting beschikbaar gesteld die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

### Opgenomen Bijlagen

De Bijlagen I tot en met Bijlage VI vormen een onderdeel van dit Prospectus:

Bijlage I:	Statuten Credit Linked Vastgoed VIII
Bijlage II:	Statuten Stichting Trust Credit Linked VIII
Bijlage III:	Trustakte
Bijlage IV:	Managementovereenkomst Credit Linked BV
Bijlage V:	Inschrijfformulier
Bijlage VI:	Curriculum Vitae





## 4. KERNGEGEVENS VAN DE OBLIGATIELENING

De opbrengst van de Obligatielening zal door Credit Linked Vastgoed VIII worden aangewend ter financiering van de aankoop van € 5.000.000 nominaal aan Leo Mesdag Asset-Backed Securities voor een maximale prijs van € 3.900.000, een liquiditeitsreserve van € 800.000 en de betaling van de bijbehorende kosten. De daadwerkelijke aankoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities zal gedurende de uitgifte periode van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties geschieden. Hierdoor verwacht Credit Linked Vastgoed VIII over voldoende tijd te beschikken om, ondanks de beperkte verhandelbaarheid van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, voldoende aanbod op een marktconforme prijs te vinden.

De Leo Mesdag Asset-Backed Securities worden aangekocht voor een gemiddelde prijs van maximaal 78% van de nominale waarde. Er wordt derhalve maximaal € 3.900.000 betaald, terwijl de nominale waarde van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities € 5.000.000 bedraagt. Rentebetalingen over de Leo Mesdag Asset-Backed Securities geschieden over de nominale waarde, en bij volledige aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities wordt de nominale waarde uitgekeerd. Bij volledige aflossing wordt een koerswinst op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities verdiend van € 1.100.000.

De Obligatievoorwaarden, zoals opgenomen in de Trustakte in Bijlage III zijn van toepassing op de Obligatielening. Credit Linked Vastgoed VIII is voornemens 490 Obligaties uit te geven, waarbij de nominale waarde van één Obligatie, ongeacht de Klasse, gelijk is aan € 10.000.

	Klasse AA	Klasse A	Klasse B
Rente	6%	7%	7,7%
Maximale Winstdeling	2,5%	6,3%	11,6%
Verwachte uitgifte	80 x € 10.000	330 x € 10.000	80 x € 10.000

Credit Linked Vastgoed VIII is gerechtigd de verdeling tussen de uit te geven Hoofdsommen van de Klasse AA, Klasse A en Klasse B met maximaal vijf procentpunten aan te passen. Bij een volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties worden derhalve minimaal 56 en maximaal 104 Klasse AA Obligaties uitgegeven, minimaal 306 en maximaal 354 Klasse A Obligaties uitgegeven en minimaal 56 en maximaal 104 Klasse B Obligaties uitgegeven, waarbij het totaal aantal uitgegeven Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties gelijk is aan 490.

Bij een niet volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties is het percentage aan uitgegeven Klasse AA Obligaties (ten opzichte van het totaal aantal uitgegeven Obligaties) minimaal 11,33% en maximaal 21,32%. Voor de Credit Linked Vastgoed III Klasse A Obligaties is dit percentage minimaal 62,35% en maximaal 72,34%, en voor de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties is dit percentage minimaal 11,33% en maximaal 21,32%, waarbij het totaal uiteraard optelt tot 100%. Dit kan ertoe leiden dat inschrijvingen niet worden gehonoreerd, als of te veel belangstelling, of te weinig belangstelling voor de verschillende Klassen van Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties bestaat. Toewijzing vindt plaats in de volgorde van ontvangst.

### Rente op de Obligatielening

Rentebetalingen geschieden per kwartaal achteraf, binnen twee weken na het betreffende kwartaal (voor het eerst binnen twee weken na 31 maart 2012). De Rente op de Klasse AA, Klasse A en Klasse B Obligaties bedraagt respectievelijk 6%, 7% en 7,7% over de nominale waarde van de betreffende Klasse van Obligaties (respectievelijk 1,5%, 1,75% en 1,925% per kwartaal).

Omdat de rentevergoeding op de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet voldoende is om de Rente op de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties te voldoen, zal voor de rentebetalingen aan de Credit Linked Vastgoed VIII Obligatiehouders gedeeltelijk gebruik worden gemaakt van de liquiditeitsreserve van Credit Linked Vastgoed VIII.

### Afboekingen op de Obligatielening

Afboekingen op de nominale hoofdsom van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities worden afgeboekt van de nominale waarde van de Klasse B Obligaties, en indien de nominale waarde van de Klasse B Obligaties gelijk is aan nul, van de nominale waarde van de Klasse A Obligaties, en indien de nominale waarde van de Klasse A Obligaties gelijk is aan nul, van de nominale waarde van de Klasse AA Obligaties.

### Aflossing van de Obligatielening

Aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties geschiedt binnen twee weken na de aflossing van alle Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Met de opbrengst van de aflossing zal de nominale waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties worden afgelost.

Wanneer aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet heeft plaatsgevonden voor of gedurende augustus 2016, dan wordt in overleg met de Stichting Trust Credit Linked Vastgoed VIII, en op basis van de op dat moment geldende marktomstandigheden een besluit genomen over het geheel of gedeeltelijk verkopen van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities door Credit Linked Vastgoed VIII danwel het aanhouden van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Ten aanzien van het standpunt van Stichting Trust Credit Linked zal een vergadering van Obligatiehouders worden bijeengeroepen, zoals beschreven in de artikelen 16 en 17 van de Trustakte in de Bijlage, alvorens een besluit wordt genomen.

- Het aanhouden van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities  
Wordt gekozen voor het aanhouden van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, dan kan dit leiden tot een situatie waarbij volgens het bestuur de liquiditeitspositie niet toereikend is om de Rente op de Rentebetalingsdata te voldoen, en derhalve de betalingsverplichting al dan niet gedeeltelijk op te schorten onder de voorwaarden van de Obligatievoorwaarden.
- Het geheel of gedeeltelijk verkopen van de aangekochte Leo-Mesdag Asset-Backed Securities  
Wordt gekozen voor de gedeeltelijke of gehele verkoop van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities, dan kan dit leiden tot een afboeking van de nominale waarde van allereerst de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties, vervolgens de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse A Obligaties, en mogelijk uiteindelijk de Credit Linked Vastgoed Klasse AA Obligaties.

Na de gehele of gedeeltelijke verkoop van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities volgt allereerst aflossing van de resterende nominale waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse AA Obligaties, vervolgens, indien nog middelen van de verkoopopbrengst resteren, aflossing van de nominale waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse A Obligaties en ten slotte, , indien nog middelen van de verkoopopbrengst resteren, aflossing van de nominale waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties.

### **Winstdeling, rangorde en opschorting van de Rente**

Bij de uitbetaling van Rente en Hoofdsom hebben Klasse B Obligaties een achtergestelde positie ten opzichte van de Klasse A en Klasse AA Obligaties. Bij de uitbetaling van Rente en Hoofdsom hebben de Klasse A Obligaties een achtergestelde positie ten opzichte van de Klasse AA Obligaties.

De Obligatiehouders zijn gerechtigd tot uitkering van een Winstdeling, in de vorm van een extra rente uitkering van ten hoogste 11,6% van de nominale waarde van de Klasse B Obligatielening voor de Klasse B Obligatiehouders, ten hoogste 6,3% van de nominale waarde van de Klasse A Obligatielening voor de Klasse A Obligatiehouders en ten hoogste 2,5% van de nominale waarde van de Klasse AA Obligatielening voor de Klasse AA Obligatiehouders, doch uitsluitend indien er voor zover de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII na aflossing danwel verkoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, zodanig is dat in de eerste plaats (i) de Obligatielening op de nominale waarde bij uitgifte kan worden afgelost en in de tweede plaats (ii) de Winstdeling (gedeeltelijk) voldaan kan worden. De bepaling van de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII geschiedt aan de hand van de daadwerkelijk aanwezige liquiditeiten. Bij onvoldoende liquiditeiten zal de Winstdeling Pro Rata worden uitgekeerd.

*Een voorbeeld: De liquiditeitspositie blijkt, na aflossing van de Obligaties, gelijk te zijn aan € 192.420. De maximale Winstdeling is gelijk aan € 320.700 (=11.6% x € 800.000 + 6.3% x € 3.300.000 + 2.5% x € 800.000). Elke Obligatiehouder krijgt derhalve een Winstdeling gelijk aan 60% (=€ 192.420 gedeeld door € 320.700) van de maximale Winstdeling.*

Onder voorbehoud van een afwijkende ontwikkeling van de driemaands Euribor rente en/of afwijkende ontwikkelingen van de kosten vindt een volledige uitkering van de Winstdeling alleen plaats bij aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities voor of gedurende augustus 2014. Een gedeeltelijke Winstuitkering zal plaats vinden bij volledige aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities in de periode februari 2015 tot en met augustus 2016. Geen Winstuitkering wordt naar verwachting uitgekeerd, indien aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities na augustus 2016 plaatsvindt of indien er afboekingen op de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities plaatsvinden.

Alleen wanneer de volledige Winstuitkering is uitgekeerd, zullen de dan resterende liquide middelen worden uitgekeerd aan Credit Linked BV. In alle andere gevallen vindt geen einduitkering plaats aan Credit Linked BV.

Indien na een gedeeltelijke verkoop van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities nog niet alle Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties zijn afgelost, dan kan dit leiden tot een situatie waarbij volgens het bestuur de liquiditeitspositie niet toereikend is om de Rente op de Rentebetalingsdata te voldoen, en derhalve de betalingsverplichting al dan niet gedeeltelijk op te schorten onder de voorwaarden van de Obligatievoorwaarden.

### **Overig**

Inschrijving op de Obligatielening is doorlopend mogelijk tot het moment van bereiken van de totale nominale waarde van de Obligatielening. De inschrijvingsperiode in verband met de uitgifte van de Obligatielening eindigt op het moment dat de inschrijving voor de uitgifte van de Obligaties voltekend is, doch uiterlijk op 29 februari 2012. De Initiatiefnemer heeft het recht de inschrijvingsperiode te verlengen danwel te verkorten.

Uitbetaling van Rente en Hoofdsom en, voor zover beschikbaar, Winstdeling, geschiedt in euro. De Stichting fungeert als betalingskantoor. De Obligatielening wordt beheerst door Nederlands recht. De Obligaties worden niet genoteerd aan een gereguleerde markt (effectenbeurs) en er zal geen markt worden onderhouden in de Obligaties door Credit Linked Vastgoed VIII. Obligaties zijn alleen overdraagbaar na schriftelijke toestemming van de Stichting. Voorafgaand aan iedere voorgenomen overdracht, dienen de Obligaties te worden aangeboden aan Credit Linked BV tegen de met de derde overeengekomen prijs. Credit Linked BV is niet gehouden om Obligaties in te kopen; zij heeft slechts een recht van eerste weigering.

## 5. DE BELEGGING: LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES

### 5.1 ALGEMEEN

Credit Linked Vastgoed VIII zal de opbrengst van de Obligatielening voor het merendeel aanwenden voor het aankopen van Leo Mesdag Asset-Backed Securities op de Euronext in Amsterdam en het vormen van een liquiditeitsreserve (zie ook hoofdstuk 11, ("Investing en prognose kasstroomoverzicht")):

#### Investing Credit Linked Vastgoed VIII

€ 5.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities (waarvan € 2.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities, en € 3.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities)	€ 3.900.000
Liquiditeiten	€ 800.000
<b>Totaal</b>	<b>€ 4.700.000</b>

De mogelijkheden van Credit Linked Vastgoed VIII om af te wijken van bovenstaande aankopen wordt besproken in Hoofdstuk 11, ("Investing en prognose kasstroomoverzicht").

Uit het investeringsoverzicht blijkt dat het merendeel van de opbrengst van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligatielening wordt gebruikt om Leo Mesdag Asset-Backed Securities aan te kopen. De waarde van de verschillende Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties is derhalve grotendeels afhankelijk van de resultaten van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities.

#### Credit Linked Vastgoed VIII Klasse AA Obligaties

Volledige aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse AA Obligaties zal alleen plaatsvinden, indien de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities, met een nominale waarde van € 5.000.000, bij aflossing of verkoop een opbrengst opleveren van circa € 1.000.000 (afhankelijk van het exact aantal uitgegeven Klasse AA Obligaties).

De waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse AA Obligaties is derhalve afhankelijk van de mate waarin beleggers verwachten, dat een opbrengst van minimaal € 1.000.000 realistisch is. Deze verwachting komt voort uit onder andere:

- De waarde van de Vastgoedportefeuille  
Als de waarde van de Vastgoedportefeuille sterk afneemt (tot minder dan 9.2x de bruto huurontvangsten, zie Hoofdstuk 12, ("Rendement Obligatielening bij verschillende Risico-scenario's), is het mogelijk dat, in een scenario van gedwongen verkoop, de Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities volledig verloren gaan
- De financiële kracht van de huurders  
Twijfel over de mate waarin de huurders aan hun verplichtingen kunnen voldoen, kunnen leiden tot een vergrote kans op meer leegstand of wanbetaling, hetgeen een neerwaarts effect heeft op de waarde van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities en dus ook op de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse AA Obligaties
- De mogelijkheid van herfinanciering van de onderliggende Lening  
Wanneer kredietverstrekking van banken moeilijker wordt, wordt ook de kans op aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities voor of gedurende augustus 2016 kleiner. Uitstel leidt tot een lagere waardering van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, en tot een lagere waardering van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse AA Obligaties.

#### Credit Linked Vastgoed VIII Klasse A Obligaties

Voor de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse A Obligaties gelden bovengenoemde afhankelijkheden in een versterkte mate. Immers, om de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse A Obligaties in zijn geheel af te lossen, dient de opbrengst van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities circa € 4.000.000 te zijn (afhankelijk van het exact aantal uitgegeven Klasse A Obligaties).

#### Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties

De waarde van de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties is het meest gevoelig voor de bovenstaande punten, omdat alleen in een scenario van bijna gehele aflossing van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities (circa 15% van de nominale hoofdsom van de aangekochte Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities mag verloren gaan) de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties geheel worden afgelost.

### 5.2 LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES

In 2006 zijn op de Euronext Amsterdam de Leo Mesdag Asset-Backed Securities toegelaten tot de notering. Leo Mesdag Asset-backed Securities zijn beursgenoteerde waardepapieren, uitgegeven door Leo Mesdag BV. Door middel van deze waardepapieren kunnen beleggers participeren in een lening, verstrekt door Leo Mesdag BV.

Door de aankoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities heeft Credit Linked Vastgoed VIII, samen met alle andere partijen die Leo Mesdag Asset-Backed Securities in bezit hebben, het eerste hypotheekrecht op de Vastgoedportefeuille en de huurpenningen van de Vastgoedportefeuille. Bij de huidige waardering van de Vastgoedportefeuille, geeft dit de houders van Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties een sterk onderpand, indien de Lening opeisbaar wordt.

Class	Grootte	Rente opslag
A	€ 642.500.000	0.19%
B	€ 20.500.000	0.23%
C	€ 112.500.000	0.3%
D	€ 142.500.000	0.51%
E	€ 82.000.000	0.80%
Y	€ 50.000.000	1.85%
<b>Totaal</b>	<b>€ 1.050.000.000</b>	

De Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn uitgegeven ter financiering van een Lening ter grootte van € 1.05 miljard. Het onderpand van deze Lening is het eerste hypotheekrecht op de Vastgoedportefeuille beschreven in Hoofdstuk 6, ("De Vastgoedportefeuille"), inclusief het eerste pandrecht op de huurpenningen. De Lening, het eerste hypotheekrecht op de onderliggende Vastgoedportefeuille en het eerste pandrecht op de huurpenningen zijn het enige onderpand van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities. De waarde van de Vastgoedportefeuille is gelijk aan € 1,43 miljard.

#### Rente op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities

Rentebetaling (op basis van de driemaands Euribor rente plus de in de tabel genoemde rente opslag) op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities geschiedt op alfabetische volgorde. Vanuit de beschikbare middelen wordt derhalve elk kwartaal allereerst de renteverplichtingen voor de Class A voldaan, vervolgens voor de Class B enzovoort.

Ter dekking van de renteverplichtingen ontvangt Leo Mesdag BV de huurinkomsten van de Vastgoedportefeuille. Deze bedragen € 74,2 miljoen (op jaarbasis, exclusief een tijdelijke huurverlaging van € 2.250.000 als incentive voor uitbreiding van één van de panden), hetgeen gelijk is aan 150% van de rentelasten van de Leo Mesdag Class A tot en met Class E Asset-Backed Securities. Eventuele nadelige gevolgen door een stijgende Euribor rente zijn door middel van een renteswap afgedekt.

#### Aflossing op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities

Vervroegde aflossingen door verkoop van een deel van de onderliggende Vastgoedportefeuille worden tot € 150 miljoen Pro Rata verdeeld over de Class A tot en met Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Alle overige aflossingen geschieden op alfabetische volgorde.

Vanaf augustus 2014 kan de onderliggende Lening ter grootte van € 1,05 miljard worden afgelost. Aflossing kan onder de volgende voorwaarden voor maximaal twee jaar worden uitgesteld:

- De rente op de onderliggende Lening wordt verhoogd met 0,35%, hetgeen een verdubbeling van de rente opslag op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities betekent.
- Alle netto huuropbrengsten, die niet worden gebruikt voor de betaling van de rente op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, worden aangewend voor aflossing van de Class A Leo Mesdag Asset-Backed Securities.

In augustus 2016 wordt, indien de onderliggende Lening niet geheel wordt afgelost, de Vastgoedportefeuille opeisbaar voor Leo Mesdag BV. De Vastgoedportefeuille wordt thans gewaardeerd op € 1,43 miljard. De huidige Loan-to-Value ratio bedraagt 70%.

#### Financiële convenanten

Als extra bescherming voor de houders van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities zijn nog een aantal financiële convenanten overeengekomen:

- Tenzij een buffer is aangelegd van minstens € 20 miljoen, zullen, bij een Interest Coverage Ratio van minder dan 130% en/of een Loan-to-Value van meer dan 85%, alle netto huuropbrengsten, die niet worden gebruikt voor de betaling van de rente op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, worden gereserveerd ten gunste van de houders van de Leo Mesdag Class A tot en met Class E Asset-Backed Securities.
- Het recht op onmiddellijke opeisbaarheid van de Vastgoedportefeuille ontstaat indien de Loan-to-Value meer bedraagt dan 90%, danwel indien de Interest Coverage Ratio minder dan 110% bedraagt.

Het voordeel van de bovenstaande financiële convenanten voor de Credit Linked Vastgoed VIII Obligatiehouders is het feit, dat zodra door wanbetaling, leegstand of een waardedaling van de Vastgoedportefeuille de limieten in de bovengenoemde convenanten worden geraakt, er ofwel extra financiële buffers ten gunste van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities moeten worden aangelegd, ofwel de Lening direct opeisbaar wordt.

Door in een vroeg stadium al controle over de Vastgoedportefeuille te hebben, is de kans op volledige aflossing van alle Leo Mesdag Asset-Backed Securities groter.

## 6. DE VASTGOEDPORTEFEUILLE

Het onderpand van de uitstaande Lening van Leo Mesdag BV van € 1,05 miljard bestaat uit het eerste hypotheekrecht op de Vastgoedportefeuille en een eerste pandrecht op de huurpenningen. Het betreft een portefeuille van 71 winkelpanden en drie parkeer garages, verspreid over Nederland, het merendeel op A locaties, voor zeer lange termijn verhuurd aan de Bijenkorf, V&D en Hema. De leegstand van de Vastgoedportefeuille is sinds 2006 niet hoger geweest dan 0.3%. Achterstand in de huurbetalingen hebben zich sinds 2006 niet voorgedaan.

### 6.1 KENGETALLEN VAN DE VASTGOEDPORTEFEUILLE

#### Algemeen

	Hema	Bijenkorf	V&D	Q-Park	Overig	Totaal
Aantal panden	57	6	7	3	1	74
Marktwaaarde (in € mln)	601	429	299	96	4	1.429
Oppervlakte (in 1.000 m <sup>2</sup> )	186	124	127	31	1	469
Bruto huurinkomsten (in € mln)	32,5	21,2	15,6	4,9	0	74,2

#### Geografische verdeling

	Aantal	Bruto huur	Marktwaaarde
Zuid Holland	18	23,1	444,8
Noord Holland	18	17,8	342,5
Gelderland	9	8,1	171,5
Utrecht	5	6,7	120,5
Noord Brabant	7	6,2	117,7
Limburg	5	5,6	110,3
Groningen	3	2,9	48,9
Overijssel	5	2,5	45,4
Drente	2	0,9	16,1
Friesland	1	0,4	7,5
Zeeland	1	0	4,1
Flevoland	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>74</b>	<b>74,2</b>	<b>1.429</b>

#### Bouwjaar

	Aantal	Bruto huur	Marktwaaarde
< 1930	12	16,9	340,8
1930 - 1939	5	6,6	125,9
1940 - 1949	1	1,9	38,9
1950 - 1959	10	12,8	252,2
1960 - 1969	17	11,0	205,3
1970 - 1979	22	18,3	332,4
1980 - 1989	1	3,0	59,6
1990 - 1999	5	3,6	70,2
> 2000	1	0	4,1
<b>Totaal</b>	<b>74</b>	<b>74,2</b>	<b>1.429</b>

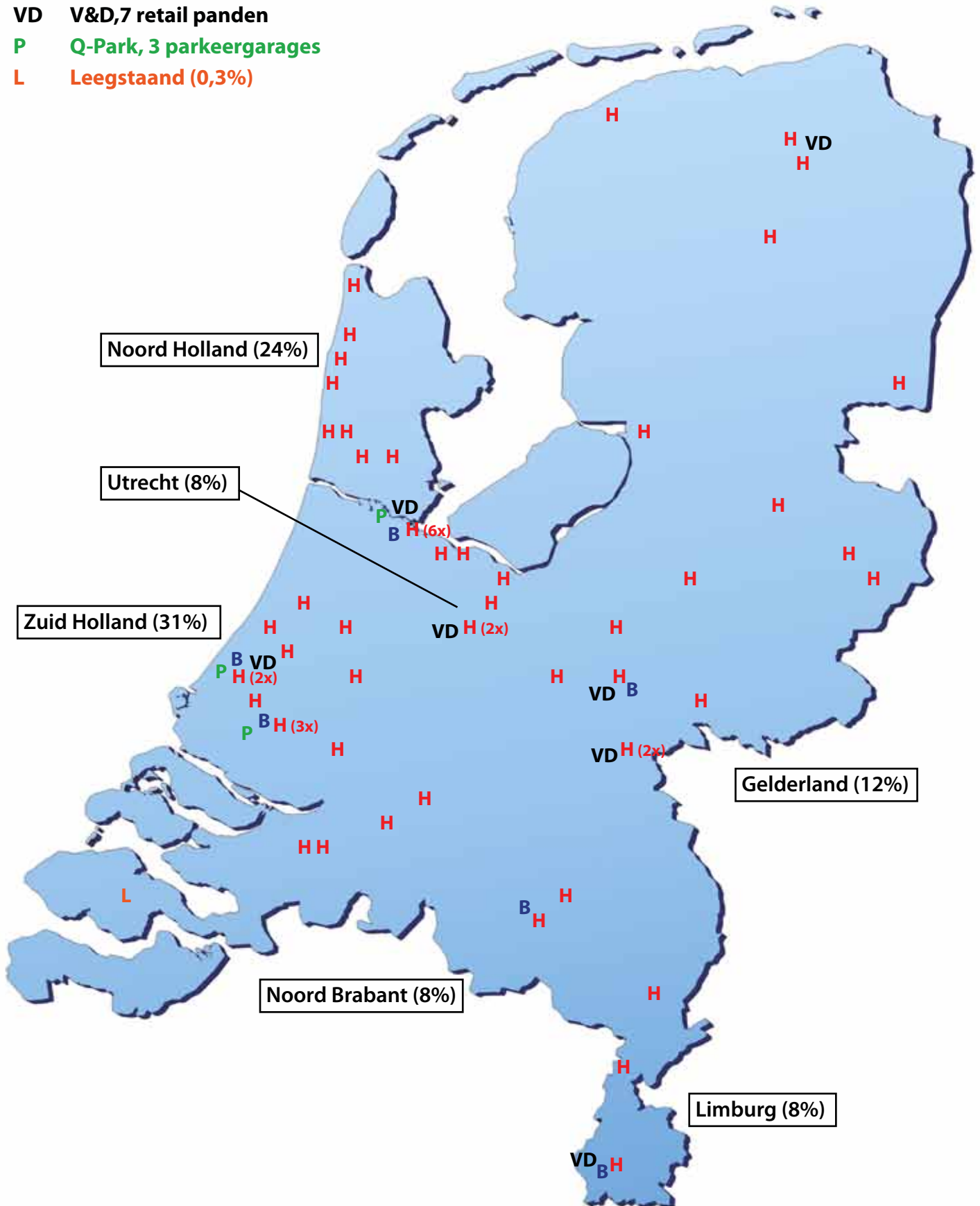
#### Locatie

	Aantal	Bruto huur	Marktwaaarde
A1	39	39,1	693,4
A2	25	25,5	544,7
B1	9	9,6	187,2
B2	1	0	4,1
<b>Totaal</b>	<b>74</b>	<b>74,2</b>	<b>1.429</b>



Overzicht Nederlandse retail panden

- H** Hema, 57 retail panden
- B** Bijenkorf, 6 retail panden
- VD** V&D, 7 retail panden
- P** Q-Park, 3 parkeergarages
- L** Leegstaand (0,3%)





## Samenstelling Vastgoedportefeuille

Hema	Jaarhuur	Marktw waarde
Alkmaar	491,990	9,040,000
Almelo	238,457	3,486,132
Alphen ad Rijn	504,994	8,359,456
Amersfoort	707,349	14,810,000
Amstelveen	1,080,237	20,364,395
Amsterdam	626,264	8,398,931
Amsterdam	321,753	5,090,000
Amsterdam	395,597	6,750,143
Amsterdam	403,430	6,267,698
Amsterdam	811,201	19,013,937
Amsterdam	255,186	3,852,483
Apeldoorn	693,671	12,935,153
Arnhem	536,100	11,310,000
Assen	535,818	9,830,221
Beverwijk	342,797	5,069,128
Breda	1,034,577	22,180,000
Bussum	431,344	6,512,885
Delft	903,842	15,565,199
Den Bosch	570,824	11,970,000
Den Haag	291,613	4,515,534
Den Haag	1,035,586	19,667,197
Den Helder	301,237	4,980,000
Deventer	549,464	9,644,711
Doetinchem	354,692	6,158,118
Dordrecht	480,306	8,190,000
Ede	329,433	6,007,264
Eindhoven	715,537	13,298,213
Emmen	352,572	6,290,000
Enschede	771,427	14,948,262
Gouda	785,213	13,335,307
Groningen	396,006	7,330,000
Groningen	716,541	16,057,896
Haarlem	381,606	6,340,756
Haarlem	660,662	11,760,000
Helmond	238,633	4,124,516
Hengelo	466,446	8,222,309
Hilversum	765,349	13,180,000
IJmuiden	240,418	3,784,547
Leeuwarden	402,438	7,455,104
Leiden	582,280	10,960,000
Leidschendam	566,935	10,749,710
Maastricht	1,055,509	21,123,018
Nijmegen	506,440	9,700,000
Nijmegen	556,199	8,750,682

Hema (vervolg)	Jaarhuur	Marktw waarde
Oosterhout	406,261	6,735,718
Roermond	402,383	7,840,000
Rotterdam	479,483	8,772,624
Rotterdam	786,255	14,750,000
Rotterdam	1,472,191	30,676,891
Sittard	305,399	4,544,519
Tilburg	623,198	11,279,622
Utrecht	816,320	14,370,000
Utrecht	1,098,270	24,961,479
Voorburg	330,625	5,304,150
Zaandam	377,157	6,510,000
Zeist	482,459	8,764,368
Zwolle	500,560	9,080,781
<b>Totaal</b>	<b>32,468,534</b>	<b>600,969,057</b>

Bijenkorf	Jaarhuur	Marktw waarde
Amsterdam	5,674,304	117,730,711
Arnhem	1,908,526	38,910,000
Den Haag	3,830,038	75,506,114
Eindhoven	2,629,777	48,114,097
Rotterdam	5,191,236	108,800,000
Maastricht	2,002,029	40,140,000
<b>Totaal</b>	<b>21,235,910</b>	<b>429,200,922</b>

V&D	Jaarhuur	Marktw waarde
Amsterdam	1,995,849	41,489,721
Arnhem	1,423,972	31,980,000
Den Haag	3,299,215	60,043,787
Groningen	1,737,645	25,561,612
Maastricht	1,863,653	36,681,471
Nijmegen	1,760,061	45,760,000
Utrecht	3,568,376	57,618,490
<b>Totaal</b>	<b>15,648,771</b>	<b>299,135,081</b>

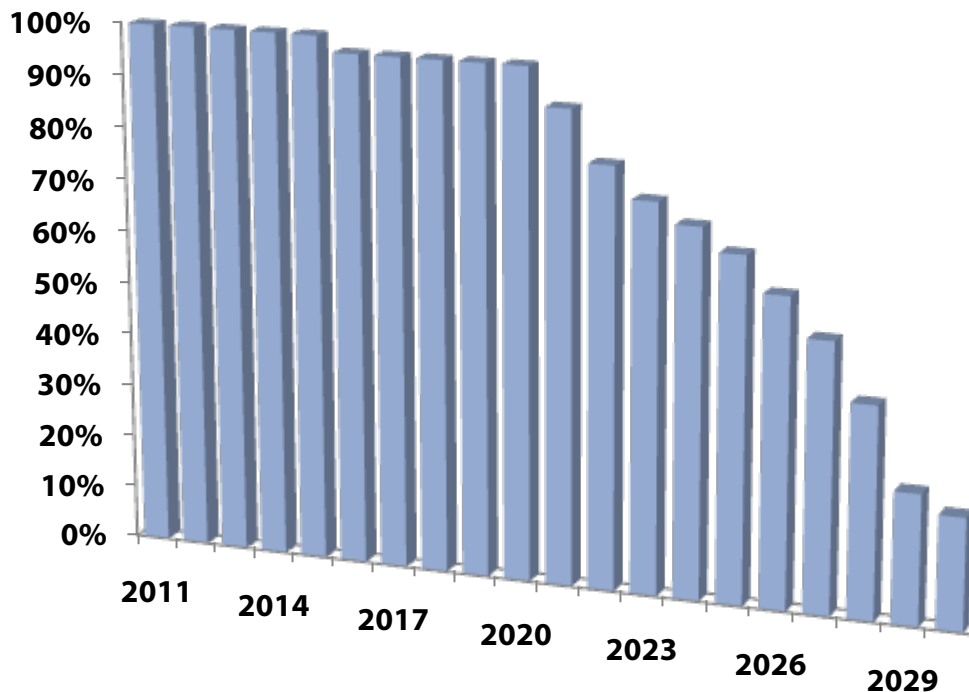
Q-Park	Jaarhuur	Marktw waarde
Den Haag	240,242	4,396,691
Rotterdam	1,603,679	32,040,000
Amsterdam	3,025,426	59,573,968
<b>Totaal</b>	<b>4,869,347</b>	<b>96,010,659</b>

Overig	Jaarhuur	Marktw waarde
Goes	0	4,080,958
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>4,080,958</b>



## 6.2 DE HUURDERS VAN DE VASTGOEDPORTEFEUILLE

De panden zijn voor lange tijd verhuurd aan drie huurders, de Hema, V&D en de Bijenkorf (inclusief de parkeergarages).



Uit de weergegeven grafiek blijkt procentueel de huursom van het vastgoed naar looptijd (exclusief de 0,3% leegstand). Uit deze grafiek blijkt meer dan 97% van de huurpenningen een looptijd heeft tot en met 2020. 60% van de huurpenningen heeft nog een resterende looptijd van minimaal tien jaar bij aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2016.

### Hema

De Hollandsche Eenheidsprijzen Maatschappij Amsterdam is ontstaan in de jaren twintig als onderdeel van de Bijenkorf. De Hema verkoopt een ruime selectie van huishoudartikelen, basis mode en nog veel meer. Hema werd in 2010 voor het derde jaar op rij verkozen tot meest onmisbare merk van Nederland. Hema is de grootste franchisegever van Nederland

De Hema kent zowel grotere winkels voor de centra van de grotere steden, maar ook kleinere vestigingen buiten de stadscentra. Er zijn meer dan 500 HEMA winkels in Nederland, België, Luxemburg, Frankrijk en Duitsland.

Sinds 2007 is Hema onderdeel van Lion Capital. Lion Capital is in 2004 opgericht en richt zich uitsluitend op de consumentenmarkt, met de focus op retail, food- en drankenhandel.

### De Bijenkorf

De Bijenkorf is opgericht in 1870, heeft haar hoofdkantoor in Amsterdam, heeft ruim 4.000 medewerkers en ruim 100.000 vierkante meter winkeloppervlakte.

Sinds 2011 is de Bijenkorf eigendom van Selfridges Group Limited, een dochteronderneming van het in Canada gevestigde Wittington Investments Ltd.

De Bijenkorf geniet landelijke bekendheid met haar Drie Dwaze Dagen en haar flagship warenhuis op de Dam in Amsterdam (Nederlands cultureel erfgoed).

### V&D

De V&D is opgericht in 1887, heeft 62 vestigingen en ruim tienduizend medewerkers. In de V&D warenhuizen vindt men de bekende labels, internationale topmerken, maar ook shop-in-shop formules zoals Mexx, Dixons en Benetton. Zoals ook de Hema en de Bijenkorf heeft V&D een zeer grote naamsbekendheid in Nederland.

V&D is in 2010 onderdeel geworden van Sun European Partners, de Europese adviseur van Sun Capital Partners Inc., een Amerikaanse investeringsmaatschappij. Sun Capital Partners Inc. is actief op het gebied van retail en food services.

## 7. CREDIT LINKED BV, DE INITIATIEFNEMER

De Initiatiefnemer van Credit Linked Vastgoed VIII is Credit Linked BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Soest, kantoorhoudende aan de Bunder 19, 3763 WC Soest, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32137395.

Credit Linked BV is een onderneming die zich bezig houdt met het beleggen in Asset-Backed Securities voor eigen rekening en risico en/of voor derden. Het management van Credit Linked BV heeft een ruime ervaring met de markt voor Asset-Backed Securities en met het initiëren van vastgoedobligaties.

Credit Linked Vastgoed VIII is de zesde vastgoedpropositie op basis van Asset-Backed Securities voor particuliere beleggers van Credit Linked BV. Credit Linked BV legt zich onder meer toe op het structureren en initiëren van beleggingsproducten voor vastgoedbeleggers. Dergelijke beleggingen dienen volgens de filosofie van Credit Linked BV te voldoen aan vooraf gedefinieerde uitgangspunten, zoals beschreven in dit hoofdstuk.

### Beleggingsfilosofie

Credit Linked BV biedt beleggers de mogelijkheid te beleggen in een Obligatielening die wordt uitgegeven door Credit Linked Vastgoed VIII, een onderneming die uitsluitend in Asset-Backed Securities belegt. Credit Linked BV houdt bij de beslissing omtrent de aankoop van Asset-Backed Securities rekening met verschillende uitgangspunten, waaronder:

- De rendements/risico verhouding ten opzichte van traditionele "tweede hypotheekrecht" vastgoedaanbieders.
- De overwaarde van het onderpand
- De verhouding tussen de huurinkomsten en de rentelasten
- De kwaliteit van het vastgoed
- De kwaliteit en solvabiliteit van de huurders
- De looptijd van huurcontracten
- Goede locaties
- Eerste hypotheekrecht
- Een verwachte looptijd tot zeven jaar

Het eerste punt verdient wellicht nog enige toelichting. Credit Linked BV probeert producten aan te bieden met een rendement dat vergelijkbaar is met het rendement van de producten van traditionele "tweede hypotheekrecht" vastgoedaanbieders, maar dan wel met een beduidend lager risico. Dit lagere risico wordt bewerkstelligd door uit te gaan van realistische verwachtingen en door de bescherming van meer overwaarde van het onderliggende vastgoed dan bij de "tweede hypotheekrecht" aanbiedingen van de traditionele vastgoedaanbieders.

De Leo Mesdag Asset-Backed Securites en de daarbij behorende Vastgoedportefeuille die worden aangekocht door Credit Linked Vastgoed VIII sluit naar het oordeel van de Initiatiefnemer grotendeels aan op de bovenstaande uitgangspunten.

Met een verwacht effectief rendement van 7% tot 11%, bij een noodzakelijk waardering van minder dan 12x de bruto huur is de rendements/risico verhouding bijzonder goed. Alle objecten behorende tot de Vastgoedportefeuille verkeren in een goede technische staat, staan op zeer goede locaties, waarbij voor een deel van de Vastgoedportefeuille zelfs sprake is van Nederlands cultureel erfgoed. De (resterende) looptijden van de huurovereenkomsten voldoen ruim aan de gewenste uitgangspunten en de kwaliteit van de huurders is uitstekend.

### Missie

Het structureren en aanbieden van vastgoedobligaties en op basis van Asset-Backed Securites, met, ten opzichte van traditionele "tweede hypotheekrecht" vastgoedobligaties, een superieure rendements/risico verhouding en een transparante organisatie met korte lijnen.

### Gedragcode en klachtenregeling

Klachten, over de wijze van functioneren van Credit Linked Vastgoed VIII kunnen uitsluitend schriftelijk worden ingediend bij het Credit Linked Vastgoed VIII. Bij indiening van een klacht dient u een duidelijke omschrijving van de klacht te geven, eventuele bewijsstukken in kopie bij te voegen, onder vermelding van uw naam- en adresgegevens en telefoonnummer. Het streven is om elke klacht binnen twee weken te beantwoorden. Als geen adequate oplossing wordt bereikt, kan een geschillencommissie worden gevormd, bestaande uit: een door de klager aan te wijzen persoon, een door de Initiatiefnemer aan te wijzen persoon en een door beiden te benaderen derde. De klacht wordt behandeld in een hoorzitting, na voorgaand onderzoek. De klachtencommissie doet een bindende uitspraak.

De Initiatiefnemer is niet aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid).

## Eerdere vastgoedproposities geïnitieerd door Credit Linked BV

Sinds 2009 heeft Credit Linked BV al vijf eerdere vastgoedproposities geïnitieerd.

### Credit Linked CV+ Vastgoed I BV (verwacht rendement tot 12,9%)

Credit Linked CV+ Vastgoed I BV is eveneens gebaseerd op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Kenmerken zijn het lage risicoprofiel ten opzichte van reguliere vastgoedobligaties in combinatie met een hoog verwacht effectief rendement. Het vastgoed (retail op A1 locaties met zeer lange verhuurovereenkomsten) is door onafhankelijke partijen omschreven als bijzonder hoogwaardig.

### Credit Linked Vastgoed III BV (verwacht rendement tot 15%)

Het onderpand van deze Obligaties betreft een West Europese vastgoedportefeuille (met o.a. het Kurhaus in Scheveningen en Centro in Oberhausen). De Credit Linked Vastgoed III Obligaties hebben een rente van 8,8% en een verwacht rendement van 15%. Er is belegd in drie verschillende Asset-Backed Securities.

### Credit Linked Vastgoed IV BV (verwacht rendement tot 10%)

Kort na Credit Linked Vastgoed III startte de uitgifte van Obligaties van Credit Linked Vastgoed IV BV. Met aanmerkelijk meer overwaarde en een betere verhouding tussen huurinkomsten en rentelasten werd een propositie geboden met een lager dan gemiddeld risico, maar met nog altijd een rendement tot 10%. Het onderpand is een West Europese vastgoedportefeuille. Er is belegd in vier verschillende Asset-Backed Securities.

### Credit Linked Vastgoed VI BV (verwacht rendement tot 24%)

Door de combinatie van beperkte overwaarde en een grote buffer voor mogelijke verliezen bood Credit Linked Vastgoed VI BV een goede rendements/risicoverhouding voor een belegging in Duitse woningen. Er is belegd in één Asset-Backed Security.

### Credit Linked Vastgoed VII BV (verwacht rendement tot 24%)

Mede vanwege het succes van Credit Linked Vastgoed VI werd gekozen voor wederom een belegging in Asset-Backed Securities met als onderpand Duitse woningen. Ten opzichte van Credit Linked Vastgoed VI BV werd een licht lager rendement geboden, maar daar tegenover stond wel een grotere bescherming. Er is belegd in één Asset-Backed Security.

Voor alle uitstaande Obligaties van alle vastgoedproposities geldt dat de rentebetalingen tot en met de datum van dit Prospectus conform de prognoses zijn uitgekeerd. De behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.



## 8. OBLIGATIE-UITGIFTE DOOR CREDIT LINKED VASTGOED VIII

### Organisatie

Bij de Obligatielening vervullen de volgende rechtspersonen een belangrijke rol:

- Credit Linked Vastgoed VIII (de Uitgevende Instelling) zal Obligaties uitgeven aan het publiek in Nederland en België en de verkregen gelden aanwenden ter aankoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities; en
- Stichting Trust Credit Linked Vastgoed VIII zal op treden voor en ten behoeve van de Obligatiehouders.

### 8.1 CREDIT LINKED VASTGOED VIII (DE UITGEVENDE INSTELLING)

#### Oprichting

Credit Linked Vastgoed VIII is een op 5 juli 2011 bij notariële akte in Nederland opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel te Soest, kantoor houdende aan de Bunder 19, 3763 WC Soest, telefoonnummer 035 603 2176. Credit Linked Vastgoed VIII is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel van Gooi-, Eem- en Flevoland onder dossiernummer 53090357. Credit Linked Vastgoed VIII handelt alleen onder de naam Credit Linked Vastgoed VIII, er zijn geen andere handelsnamen.

Daar de Nederlandse corporate governance code slechts van toepassing is op vennootschappen met statutaire zetel in Nederland waarvan aandelen of certificaten van aandelen zijn toegelaten tot de officiële notering van een van overheidswege erkende gereguleerde markt (effectenbeurs), past het niet beursgenoteerde Credit Linked Vastgoed VIII deze code niet toe.

Credit Linked Vastgoed VIII is alleen opgericht voor de uitgifte van de Obligatielening en de aanwending van de gelden zoals beschreven in Hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht").

#### Statutair doel

Het statutair doel van Credit Linked Vastgoed VIII, zoals opgenomen in artikel 3 van de statuten, is:

Het beleggen van vermogen in obligaties in het algemeen, het kopen, verkopen, vervreemden, exploiteren, beheren en administreren van obligaties in het algemeen, alsook het verstrekken van met het voorgaande verband houdende geldleningen en zekerheden, alsmede het deelnemen in, het financieren van, het zich op andere wijze interesseren bij en het voeren van bestuur over andere ondernemingen, het zich (mede)verbinden voor verplichtingen van groepsmaatschappijen, het zich verbinden voor en het stellen van zekerheid voor anderen en het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

#### Maatschappelijk en geplaatst aandelenkapitaal

Het maatschappelijk aandelenkapitaal van Credit Linked Vastgoed VIII bedraagt €90.000 verdeeld in 90.000 gewone aandelen met een nominale waarde van € 1 per aandeel. Het geplaatste en gestorte kapitaal van Credit Linked Vastgoed VIII bedraagt € 18.000 verdeeld in 18.000 aandelen met een nominale waarde van € 1 per aandeel. Alle geplaatste aandelen zijn volgestort. Ieder aandeel in het kapitaal van Credit Linked Vastgoed VIII geeft recht op één stem op de vergadering van aandeelhouders. De aandelen geven ook recht op dividenduitkering. Daarnaast delen houders van aandelen volledig mee ingeval van liquidatie of ontbinding van Credit Linked Vastgoed VIII. Voor overdracht van aandelen is in beginsel steeds de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders vereist. Bovendien heeft een aandeelhouder bij uitgifte van nieuwe aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, rekeninghoudend met de wettelijke beperkingen.

#### Aandeelhouder

Enig aandeelhouder van Credit Linked Vastgoed VIII is Credit Linked BV, de Initiatiefnemer. Credit Linked BV is gevestigd aan de Bunder 19, 3763 WC te Soest.

Alle aandelen van Credit Linked BV worden gehouden door Linked Holding BV. Linked Holding BV is gevestigd aan de Bunder 19, 3763 WC te Soest. Enig aandeelhouder en directeur van Linked Holding BV is de heer E. Alvarez. Zie voor verdere informatie omtrent de groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort hoofdstuk 9 ("De groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort") van dit Prospectus

#### Bestuur

Het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII is belast met het besturen en vertegenwoordigen van Credit Linked Vastgoed VIII. Momenteel wordt het Bestuur gevormd door Credit Linked BV, en derhalve (indirect) door Linked Holding BV, de persoonlijke houdstervennootschap van de heer E. Alvarez. Bestuurders worden benoemd, geschorst en ontslagen door de algemene vergadering van aandeelhouders van Credit Linked Vastgoed VIII. Zie voor verdere informatie omtrent het Bestuur hoofdstuk 10 ("Bestuur").

#### Verdere informatie

- De huidige statuten van Credit Linked Vastgoed VIII bieden geen mogelijkheid een raad van commissarissen in te stellen.

- Een besluit tot wijziging van de statuten van Credit Linked Vastgoed VIII kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden genomen.
- Indien Credit Linked Vastgoed VIII wordt ontbonden geschiedt de vereffening door het Bestuur, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders een of meer andere vereffenaars aanwijst.
- Er zijn geen overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages, met inbegrip van dergelijke procedures die, naar beste weten van Credit Linked Vastgoed VIII hangende zijn of kunnen worden ingeleid, over een periode van tenminste de voorafgaande 12 maanden die een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of rentabiliteit van Credit Linked Vastgoed VIII en/of de groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort.
- Voor de beoogde aanbieding en uitgifte van de Obligaties zijn de nodige bestuursbesluiten genomen.

## 8.2 STICHTING TRUST CREDIT LINKED VASTGOED VIII (STICHTING)

### Oprichting

De Stichting is een op 5 juli 2011 opgerichte stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel te Amsterdam, kantoor houdende aan Hogehilweg 7H, 1101 CA te Amsterdam Zuidoost. De Stichting is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 53095049.

### Statutair doel

Het statutair doel van de Stichting, zoals opgenomen in artikel 3 van de statuten van de Stichting, is:

Het met inachtneming van alle daartoe te eniger tijd geldende wettelijke voorschriften en algemeen aanvaarde gedragscodes behartigen van de belangen van de Obligatiehouders en het vertegenwoordigen van de Obligatiehouders bij de Uitgevende Instellingen, en bij derden, alsmede het doen beheren en administreren van obligaties - meer in het bijzonder de obligaties zoals uitgegeven door een Uitgevende Instelling – en andere effecten. Daartoe zal de Stichting Trustovereenkomsten doen vaststellen met de Obligatiehouders en Uitgevende Instellingen waarin de rechtsverhoudingen tussen de Stichting en de Obligatiehouders, iedere Obligatiehouder en de Uitgevende Instellingen wordt vastgesteld, waarin aan de Obligatiehouders stem- en vergaderrechten worden gegeven en waarin de wijze van besluitvorming door de Obligatiehouders wordt vastgesteld. Voorts dienen de Trustovereenkomsten regelingen te bevatten voor het vestigen van zekerheden ten behoeve van Obligatiehouders, voor (het toezicht op) de administratie, administratie van de obligaties, de eigendomsoverdrachten of overgangen van de obligaties, voor de betalingen van rente en aflossing door de Uitgevende Instellingen aan de Obligatiehouders en voor het vrijgeven en/of uitwinnen van zekerheden, indien daartoe aanleiding bestaat.

De Stichting beoogt niet het maken van winst.

### Bestuur

Het bestuur van de Stichting wordt momenteel gevormd door Intercity Corporate Management BV en Eurogroei Beleggingen BV.

Intercity Corporate Management is een onafhankelijk, gespecialiseerd Nederlands trustkantoor en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank. Eurogroei Beleggingen is een onafhankelijk emissiekantoor.

Het bestuur van de Stichting is onafhankelijk van Credit Linked Vastgoed VIII.

### Verdere informatie

- Een besluit tot wijziging van de statuten van de Stichting kan door het bestuur van de Stichting worden genomen.
- Na ontbinding en vereffening van Credit Linked Vastgoed VIII zal de Stichting eveneens worden ontbonden. Indien de Stichting wordt ontbonden geschiedt de vereffening door het bestuur van de Stichting.
- Er zijn geen overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages, met inbegrip van dergelijke procedures die, naar beste weten van de Stichting hangende zijn of kunnen worden ingeleid, over een periode van tenminste de voorafgaande 12 maanden die een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of rentabiliteit van de Stichting.
- Het bestuur van de Stichting ontvangt van Credit Linked Vastgoed VIII een directievergoeding die op jaarbasis gelijk is aan € 6.000 (exclusief btw).
- In Bijlage III is de volledige Trustakte weergegeven.

## 9. DE GROEP WAARTOE CREDIT LINKED VASTGOED VIII BEHOORT

Credit Linked Vastgoed VIII, de Uitgevende Instelling (opgericht voor onbepaalde duur op 5 juli 2011), is een 100% dochter van Credit Linked BV en statutair gevestigd te Soest (ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 53090357. Credit Linked Vastgoed VIII is een besloten vennootschap naar Nederlands recht. Zij investeert in beursgenoteerde Asset – Backed Securities.

Enig aandeelhouder van Credit Linked Vastgoed VIII is Credit Linked BV (de Initiatiefnemer). Deze vennootschap is specifiek opgericht als werkmaatschappij voor de huidige en toekomstige vennootschappen die beleggen in beursgenoteerde Asset-Backed Securities. Credit Linked BV is opgericht op 7 oktober 2008 en statutair gevestigd te Soest (ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32137395. De directie van Credit Linked BV wordt gevoerd door Linked Holding BV.

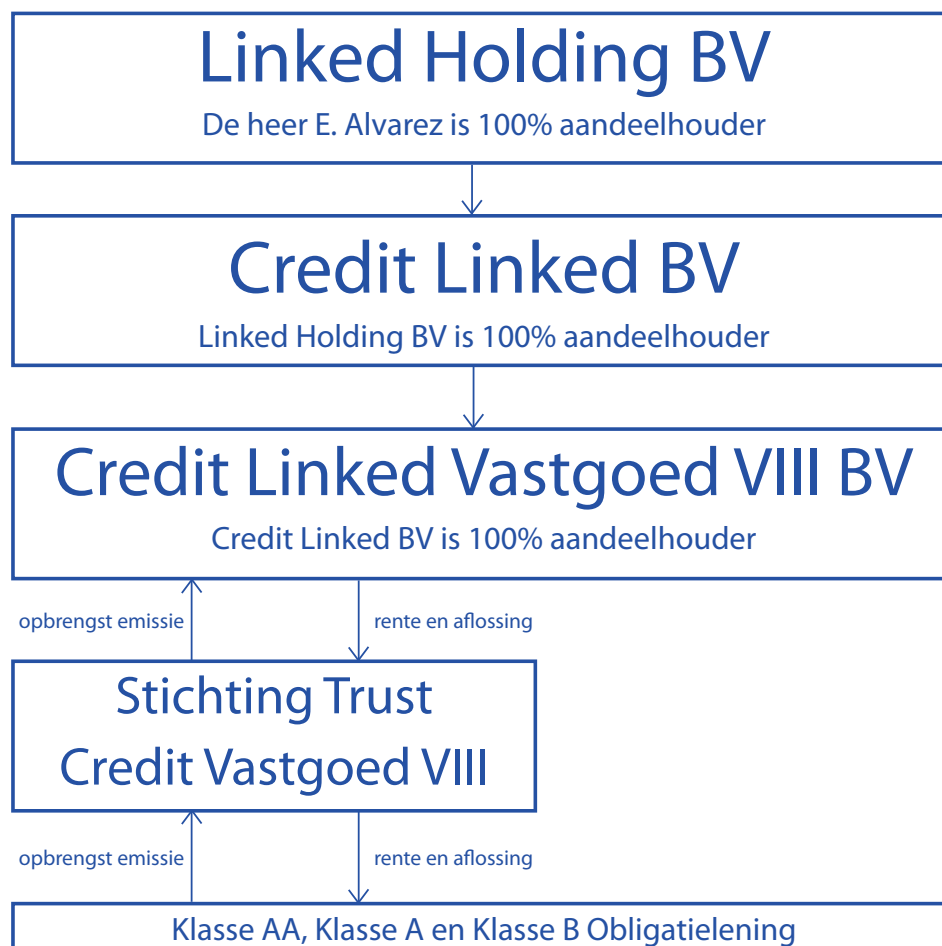
Enig aandeelhouder van Credit Linked BV is Linked Holding BV. Deze vennootschap is specifiek opgericht als uiteindelijke houdstermaatschappij voor de huidige en toekomstige vennootschappen die beleggen in beursgenoteerde Asset-Backed Securities. Linked Holding BV is opgericht op 7 oktober 2008 en statutair gevestigd te Soest (ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32137394. De directie van Linked Holding BV wordt gevoerd door de heer Alvarez.

De aandelen van Linked Holding BV worden gehouden door de heer Alvarez.

De directie van Credit Linked Vastgoed VIII wordt gevoerd door Credit Linked BV. De feitelijke leiding van Credit Linked Vastgoed VIII berust dus (indirect) bij de heer E. Alvarez.

De belangen van de houders van de Obligaties worden behartigd door de Stichting. Tevens houdt de Stichting toezicht op de naleving van de Obligatievoorwaarden en lopen de geldstromen van en naar de Obligatiehouders via de Stichting. De Stichting heeft haar zetel in Amsterdam en is opgericht op 5 juli 2011. Als bestuurder van de Stichting zijn Intercity Corporate Management BV (als voorzitter) en Eurogroei Beleggingen BV (als secretaris en penningmeester) benoemd. De Stichting zal uitsluitend optreden in het belang van de Obligatiehouders. De Trustakte is in dit Prospectus opgenomen als Bijlage III ("Trustakte").

Credit Linked Vastgoed VIII is niet afhankelijk van andere entiteiten binnen de groep waartoe zij behoort.





## 10. BESTUUR

### 10.1 CREDIT LINKED BV

Credit Linked BV vormt het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII. Credit Linked BV, de Initiatiefnemer, is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Soest, met adres Bunder 19, 3763 WC te Soest. Credit Linked BV is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32137395. Credit Linked BV is opgericht op 7 oktober 2008.

Credit Linked BV richt zich op het beheren en doen beheren, alsmede het voeren of doen voeren van de directive over en het houden van toezicht op vennootschappen en ondernemingen.

#### Bezoldiging

Credit Linked BV ontvangt als bestuurder van Credit Linked Vastgoed VIII een managementvergoeding die op jaarbasis gezamenlijk gelijk is aan € 10.000 (tien duizend euro) inclusief BTW. De vergoeding wordt per kwartaal achteraf betaald. Vanaf 1 september 2014 bestaat er de mogelijkheid, bij tegenvallende resultaten, de managementvergoeding te verlagen naar nihil.

#### Aandelen/certificaten

De Initiatiefnemer, Credit Linked BV, houdt rechtstreeks alle aandelen in het geplaatste aandelenkapitaal van Credit Linked Vastgoed VIII. Er zijn geen specifieke maatregelen, behoudens eventuele maatregelen zoals opgenomen in de statuten, ter voorkoming van misbruik van zeggenschap door Credit Linked BV in Credit Linked Vastgoed VIII.

### 10.2 LINKED HOLDING BV

Op de datum van dit Prospectus bestaat het bestuur van Credit Linked BV uit Linked Holding BV, welke op haar beurt rechtsgeldig vertegenwoordigd wordt door de heer E. Alvarez.

Linked Holding BV is sinds de datum van oprichting van Credit Linked BV (7 oktober 2008) statutair bestuurder van Credit Linked BV. Bestuurder van Linked Holding BV is de heer E. Alvarez. Een korte beschrijving van het curriculum vitae van de heer E. Alvarez is opgenomen in Bijlage VI bij dit Prospectus.

De heer E. Alvarez kiest domicilie ten kantore van Credit Linked BV.

### 10.3 POTENTIËLE TEGENSTRIJDIGE BELANGEN EN NEVENACTIVITEITEN

Er is geen sprake van (potentiële) belangenconflicten tussen de plichten jegens Credit Linked Vastgoed VIII van de hierboven bedoelde person en zijn eigen belangen en/of andere verplichtingen.

Het bestuur oefent meerdere activiteiten uit naast het besturen van Credit Linked Vastgoed VIII. Deze activiteiten hebben geen invloed op Credit Linked Vastgoed VIII. Het ligt in de lijn der verwachting dat het bestuur na een succesvolle plaatsing van Obligaties van Credit Linked Vastgoed VIII, vergelijkbare initiatieven neemt. Deze zullen in aparte entiteiten worden ondergebracht.





# 11. INVESTERING EN PROGNOSE KASSTROOMOVERZICHT

## Financiële informatie betreffende Credit Linked Vastgoed VIII

Credit Linked Vastgoed VIII is opgericht op 5 juli 2011 en heeft sindsdien geen activiteiten ontplooid. Het eerste Boekjaar van Credit Linked Vastgoed VIII is begonnen bij de oprichting van Credit Linked Vastgoed VIII en zal eindigen op 31 december 2012. Aangezien het eerste Boekjaar van Credit Linked Vastgoed VIII per de datum van dit Prospectus nog niet is afgesloten, zijn er nog geen Jaarstukken opgesteld en worden in dit Prospectus geen historische of vergelijkende cijfers over verstreken Boekjaren verstrekt.

Het maatschappelijk aandelenkapitaal van Credit Linked Vastgoed VIII bedraagt € 90.000 (negentigduizend euro), waarvan € 18.000 (achttienduizend euro) is geplaatst en gestort.

## Geen wijziging van betekenis

Sinds de oprichting van Credit Linked Vastgoed VIII heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van Credit Linked Vastgoed VIII. Sinds de oprichting van Credit Linked Vastgoed VIII heeft zich geen wijziging van betekenis voorgedaan in de financiële of handelspositie van Credit Linked Vastgoed VIII en de groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort (zie voor een overzicht van de groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort hoofdstuk 9 ("De groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort") van dit Prospectus).

Bron van de huidige financiële positie van Credit Linked Vastgoed VIII is de financiële administratie van Credit Linked Vastgoed VIII. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door een accountant danwel een andere externe partij.

## Tendensen

Er zijn geen gegevens over bekende tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij ten minste in het lopende boekjaar wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van Credit Linked Vastgoed VIII.

## Belangrijke overeenkomsten

Er zijn geen belangrijke overeenkomsten die niet in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van Credit Linked Vastgoed VIII zijn aangegaan of die ertoe kunnen leiden dat een lid van de groep waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort een verplichting heeft die of een recht heeft dat van wezenlijk belang is voor het vermogen van Credit Linked Vastgoed VIII om haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders na te komen.

### 11.1 INITIËLE EN JAARLIJKSE KOSTEN

De volgende initiële kosten worden in rekening gebracht aan Credit Linked Vastgoed VIII.

#### Marketingkosten (€ 169.000)

De marketingkosten bestaan uit de vergoeding voor het externe emissiekantoor en de kosten van overige externe marketingactiviteiten, minus de ontvangen Emissiekosten van 2% van de Hoofdsom van de Klasse A en Klasse B Obligaties. Er worden geen Emissiekosten in rekening gebracht voor de Klasse AA Obligaties.

#### Oprichting en aankoopkosten (€ 49.000)

De oprichting en aankoopkosten bestaan uit de kosten voor de AFM toetsing, de notariskosten voor het oprichten van de diverse entiteiten die onderdeel uitmaken van de structuur, de kosten voor het onderzoeksrapport van de accountant en de externe transactiekosten voor de aankoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities.

#### Structureringsvergoeding (P.M.)

De structureringsvergoeding is de vergoeding voor de Initiatiefnemer (Credit Linked BV). Indien het verschil tussen de Maximale Aankoopprijs gedeeld door de nominale waarde van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities en de uiteindelijke gemiddelde aankoopprijs minder is of gelijk is aan 4%, dan is de structureringsvergoeding gelijk aan dit verschil maal de nominale waarde van de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities. Is de uiteindelijke gemiddelde aankoopprijs lager dan 74%, dan ontvangt de Initiatiefnemer tevens 30% van het verschil tussen 74% en de uiteindelijke gemiddelde aankoopprijs, maal de nominale waarde van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities. De structureringsvergoeding is overeengekomen in de managementovereenkomst, opgenomen in Bijlage IV van dit Prospectus.

*Een voorbeeld: Wanneer uiteindelijk € 5 miljoen nominaal van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities worden aangekocht voor een gemiddelde prijs van 72%, dan bedraagt de structureringsvergoeding € 230.000 (= (78%-74%) x € 5 miljoen plus 30% x (74% -72%) x € 5 miljoen). Door de lagere gemiddelde aankoopkoers bedragen de liquiditeiten geen € 800.000, maar € 870.000.*

De volgende jaarlijkse kosten worden in rekening gebracht aan Credit Linked Vastgoed VIII

#### Managementkosten

De managementkosten (ten gunste van Credit Linked BV, de Initiatiefnemer) bedragen € 10.000 per jaar (inclusief BTW) en

worden per kwartaal achteraf in rekening gebracht. Vanaf 1 september 2014 bestaat er de mogelijkheid, bij tegenvallende resultaten, de managementvergoeding te verlagen naar nihil. De managementkosten zijn opgenomen in de managementovereenkomst, opgenomen in Bijlage IV bij dit Prospectus. De daadwerkelijke asset management vergoeding betreft een factor waarop het bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII invloed heeft uitgeoefend; hieraan ligt een prijsafpraak ten grondslag.

#### Algemene kosten

De algemene kosten (kosten voor het effectendepot, de accountant, het bestuur van de Stichting en overige kosten) bedragen naar verwachting € 12.000 inclusief BTW. De daadwerkelijke kosten betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.

### 11.2 DE BEOOGDE INVESTERING

De opbrengst van de Obligatielening en het eigen vermogen van Credit Linked Vastgoed VIII zullen worden aangewend voor de onderstaande investering:

€ 3.000.000 nominaal van de Class D Leo Mesdag Asset-Backed Securities op een prijs van 80%	€ 2.400.000
€ 2.000.000 nominaal van de Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities op een prijs van 75%	€ 1.500.000
Liquiditeiten	€ 800.000
<b>Totale investering</b>	<b>€ 4.700.000</b>
Marketingkosten	€ 169.000
Oprichting en aankoopkosten	€ 49.000
Structureringsvergoeding	P.M.*
<b>Totale kosten</b>	<b>€ 218.000</b>
<b>Totale investering</b>	<b>€ 4.918.000</b>

\* zie omschrijving in paragraaf 11.1 ("Initiële en jaarlijkse kosten")

Het bovenstaande investeringsoverzicht betreft een prognose, de bedragen staan nog niet definitief vast.

#### Toelichting op het investeringsoverzicht:

- De totale Maximale Aankoopprijs voor de Leo Mesdag Asset-Backed Securities staat vast en bedraagt € 3.900.000. Hiervoor wordt € 5.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities gekocht (tegen een gemiddelde maximale prijs van 78% van de nominale waarde van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities), waarvan € 2.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities, en € 3.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities.
- Bij een volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties kan worden afgeweken van de bovenstaande samenstelling van aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities, mits er € 5.000.000 nominaal aan Leo Mesdag Asset-Backed Securities wordt gekocht voor een maximale prijs van € 3.900.000:
  - In plaats van Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities kunnen Leo Mesdag Class A, Class B, Class C en/of Class D Asset-Backed Securities worden aangekocht.
  - In plaats van Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities kunnen Leo Mesdag Class A, Class B en/of Class C Asset-Backed Securities worden aangekocht.
 Er wordt alleen afgeweken als op het moment van aankoop het niet mogelijk is om € 2.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities en € 3.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities te kopen.
- Bij een niet volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties gelden de volgende restricties, waardoor de uiteindelijke samenstelling van de investering procentueel gezien kan afwijken van de gepresenteerde samenstelling van 40% in Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities en 60% in Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities:
  - Er mag maximaal €1.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities worden aangekocht, mits al minstens 245 Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties zijn uitgegeven.
  - Ten aanzien van verdere aankopen van Leo Mesdag Asset-Backed Securities kan gekozen worden voor Leo Mesdag Class A, Class B, Class C en/of Class D Asset-Backed Securities. Er wordt alleen niet gekozen voor Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities als op het moment van aankoop het niet mogelijk is om Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities aan te kopen.
  - Er mag niet meer dan 80% van de opbrengst van de uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties worden belegd in Leo Mesdag Asset-Backed Securities.
  - De gemiddelde aankoopprijs mag op geen enkel moment meer bedragen dan 78% van de nominale waarde van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities.

In het investeringsoverzicht wordt een liquiditeitsreserve aangehouden van € 800.000 om mogelijke verschillen tussen ontvangsten en uitgaven op te vangen gedurende de looptijd van de Obligatielening.

Genoemde kosten en vergoedingen zijn inclusief BTW.

### 11.3 KASSTROOMOVERZICHT VAN CREDIT LINKED VASTGOED VIII

Uitgangspunt van het kasstroomoverzicht, direct na het aanwenden van de opbrengst van de Obligatielening voor de aankoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, is een Uitgiftedatum van 1 januari 2012 en een aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2014. De perioden vermeld in het kasstroomoverzicht zijn kalenderjaren. Het resultaat van Credit Linked Vastgoed VIII wordt gerealiseerd door een batig saldo van de rente inkomsten van de Asset-Backed Securities en de rente op de liquiditeiten minus de rente op de Obligatielening, de managementkosten en algemene kosten. Er wordt tijdens de looptijd van de Obligatielening geen dividend aan de aandeelhouder van Credit Linked Vastgoed VIII uitgekeerd. In het kasstroomoverzicht is geen kasstroom opgenomen met betrekking tot belastingen, daar Credit Linked Vastgoed VIII van oordeel is dat gedurende de periode 2012-2014 geen acute belastingbetalingen te verwachten zijn. Derhalve is de kasstroom voor belastingen.

Bedragen in duizenden €	2012	2013	2014
<b>Inkomsten</b>			
Rente Leo Mesdag Asset-Backed Securities	103,6	150,9	130,4
Rente liquiditeiten	17,2	16,9	10,0
Aflossing Leo Mesdag Asset-Backed Securities	0	0	5.000
<b>Totale inkomsten</b>	<b>120,8</b>	<b>167,8</b>	<b>5.140,3</b>
<b>Uitgaven</b>			
Rente op de Obligatielening	312,2	340,6	255,5
Aflossing op de Obligatielening	0	0	4.900
Winstdeling	0	0	320,7
Managementkosten	9,2	10	7,5
Algemene kosten	11	12	9,0
<b>Totale uitgaven</b>	<b>332,4</b>	<b>362,6</b>	<b>5.492,7</b>
<b>Liquiditeitsreserve</b>			
Start Boekjaar	800	588,4	393,6
Mutatie geldstroom	-211,6	-194,8	-352,4
Einde Boekjaar	588,4	393,6	41,3

Credit Linked Vastgoed VIII heeft bij het opstellen van het kasstroomoverzicht ervoor gekozen om de kasstromen per soort weer te geven. Dit overzicht kan afwijken van het kasstroomoverzicht dat opgenomen zal worden in de jaarrekening van Credit Linked Vastgoed VIII.

#### Toelichting op het kasstroomoverzicht:

- Rente op Leo Mesdag Asset-Backed Securities  
De rente op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities wordt elk kwartaal achteraf uitgekeerd. Meer informatie over de bepaling van de te ontvangen rente is vermeld in hoofdstuk 5 ("De belegging: Leo Mesdag Asset-Backed Securities"). Met betrekking tot de driemaands Euribor component van de te ontvangen rente is aangenomen, dat de driemaands Euribor rente tot en 1 september 2012 gelijk zal zijn aan 1,6%, en vervolgens tot 1 september 2013 lineair zal toenemen tot 2,8%. Na 1 september 2013 zal de driemaands Euribor rente gelijk blijven aan 2,8%. Het is zeker mogelijk dat de driemaands Euribor rente gedurende de looptijd van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties een ander verloop zal kennen. In de afgelopen twee jaar stond de driemaands Euribor rente geruime tijd onder een niveau van 1%. In de periode 1999 tot en met 2008 is de driemaands Euribor rente echter nooit onder een niveau van 2% gekomen. De daadwerkelijke rente ontvangsten betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.
- Rente liquiditeiten  
Voor de rente op de liquiditeiten is uitgegaan van een vergoeding gelijk aan de driemaands rente plus een opslag van 1%. Dit betekent tot 1 september 2012 een vergoeding van 2.6%, waarna de rentevergoeding in twaalf maanden zal oplopen

tot 3.8%. Na 1 september 2013 zal de rentevergoeding op de liquiditeiten gelijk blijven aan 3.6%. De daadwerkelijke rente op de liquiditeiten betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII in beginsel beperkt invloed kan uitoefenen.

- Aflossing Leo Mesdag Asset-Backed Securities

Naar verwachting zullen de Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2014 in zijn geheel worden afgelost. De daadwerkelijke aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities (zowel wat betreft het tijdstip en het af te lossen bedrag) betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.

- Rente op de Obligatielening

De rentevergoeding op de Obligatielening wordt vermeld in hoofdstuk 4 ("Kerngegevens van de Obligatielening"). Dit betreft een factor waarop het bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII in beginsel invloed kan uitoefenen; immers, op grond van de Obligatievoorwaarden kan het bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII besluiten om, in het geval de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII naar zijn oordeel niet toereikend is om de Rente op de Rentebetalingen te voldoen, de betalingsverplichting op te schorten onder de voorwaarden van de Obligatievoorwaarden.

Naast bovenstaande kasstroomoverzicht wordt onderstaand een tweede kasstroomoverzicht weergegeven. Hierbij is het uitgangspunt, dat de Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2016 worden afgelost. In hoofdstuk 5 ("De belegging: Leo Mesdag Asset-Backed Securities") worden de omstandigheden bij een mogelijke uitgestelde aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities vermeld.

Bedragen in duizenden €	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Inkomsten</b>					
Rente Leo Mesdag Asset-Backed Securities	103,6	150,9	181,6	205,4	154,8
Rente liquiditeiten	17,2	16,9	12,5	6,7	1,5
Aflossing Leo Mesdag Asset-Backed Securities	0	0	0	0	5.000
<b>Totale inkomsten</b>	<b>120,8</b>	<b>167,8</b>	<b>194,0</b>	<b>212,1</b>	<b>5.156,2</b>
<b>Uitgaven</b>					
Rente op de Obligatielening	312,2	340,6	340,6	340,6	255,5
Aflossing op de Obligatielening	0	0	0	0	4.900
Winstdeling	0	0	0	0	78,8
Managementkosten	9,2	10	7,5	0	0
Algemene kosten	11	12	12	12	9,0
<b>Totale uitgaven</b>	<b>332,4</b>	<b>362,6</b>	<b>360,1</b>	<b>352,6</b>	<b>5.243,3</b>
<b>Liquiditeitsreserve</b>					
Start Boekjaar	800	588,4	393,6	227,6	87,0
Mutatie geldstroom	-211,6	-194,8	-166,0	-140,6	-87,0
Einde Boekjaar	588,4	393,6	227,6	87,0	0



## 12. RENDEMENT OBLIGATIELENING BIJ VERSCHILLENDE RISICO-SCENARIO'S

Dit hoofdstuk gaat in op het verwachte rendement voor de Obligatielening bij verschillende risico-scenario's. In dit hoofdstuk wordt verwezen naar hoofdstuk 2 ("Risico factoren") en Hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht"). Als maatstaf voor het rendement wordt het effectieve rendement (inclusief het effect van de Emissiekosten) bepaald (de IRR). De IRR staat voor Internal Rate of Return en is een calculatiemethode om het rendement op het gemiddeld geïnvesteerd vermogen te berekenen. Hierbij wordt rekening gehouden met de hoogte en het tijdstip van alle uitgaven en opbrengsten van de Obligatielening.

### Volledige aflossing Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2014

Wanneer uitgegaan wordt van het eerste kasstroomoverzicht in Hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht"), wordt het effectieve rendement van de Obligatielening (inclusief 2% Emissiekosten voor de Klasse A en Klasse B Obligaties, er worden geen Emissiekosten in rekening gebracht voor de Klasse AA Obligaties) als volgt:

	Klasse AA	Klasse A	Klasse B
Effectief Rendement	7%	8.5%	11.1%

Obligatiehouders ontvangen in september 2014 hun inleg inclusief de maximale Winstdeling. De aannames bij deze prognose komen overeen met hetgeen vermeld onder "Toelichting op het kasstroomoverzicht" in Hoofdstuk 11.3.

### Volledige aflossing Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2016

Uitgaand van het tweede kasstroomoverzicht in Hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht"), wordt het effectieve rendement van de Obligatielening (inclusief 2% Emissiekosten voor de Klasse A en Klasse B Obligaties, er worden geen Emissiekosten in rekening gebracht voor de Klasse AA Obligaties) als volgt:

	Klasse AA	Klasse A	Klasse B
Effectief Rendement	6.3%	7.0%	7.9%

Obligatiehouders ontvangen in september 2016 hun inleg inclusief circa 25% van de maximale Winstdeling. De aannames bij deze prognose komen overeen met hetgeen vermeld onder "Toelichting op het kasstroomoverzicht" in Hoofdstuk 11.3, behalve de aanname omtrent de aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities:

- Naar verwachting zullen de Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2016 in zijn geheel worden afgelost. De daadwerkelijke aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities (zowel wat betreft het tijdstip en het af te lossen bedrag) betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.

### Driemaands rente stabiel op 1.6%, volledige aflossing Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2014

Omdat de rentevergoeding op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities is gekoppeld aan de driemaands Euribor rente zal een ontwikkeling van de Euribor rente onder het niveau beschreven in Hoofdstuk 11 ("Investering en prognose kasstroomoverzicht") leiden tot een lager rendement.

	Klasse AA	Klasse A	Klasse B
Effectief Rendement	6.9%	8.2%	10.4%

Obligatiehouders ontvangen in september 2014 hun inleg inclusief circa 83% van de maximale Winstdeling. De aannames bij deze prognose komen overeen met hetgeen vermeld onder "Toelichting op het kasstroomoverzicht" in Hoofdstuk 11.3, behalve de aanname omtrent de Rente op de Leo Mesdag Asset-Backed Securities:

- Met betrekking tot de driemaands Euribor component van de te ontvangen rente is aangenomen, dat de driemaands Euribor rente tot en met augustus 2014 gelijk zal zijn aan 1,6%. De daadwerkelijke rente ontvangsten betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.

### Rendement Obligatielening bij verschillende verkoopscenario's voor de Vastgoedportefeuille

Onderstaand de rendementen voor de Obligatielening bij verschillende scenario's voor de verkoopopbrengst van de Vastgoedportefeuille. Deze scenario kunnen zich bijvoorbeeld voordoen, indien de Lening van € 1,05 miljard niet kan worden hergefinancierd. Let wel, de beschreven scenario's zijn een sterke vereenvoudiging van de werkelijkheid. De gepresenteerde cijfers zijn derhalve indicatief. Voor alle nog volgende scenario's zijn de volgende aannames gemaakt over de huurinkomsten en het gebruik van de huurinkomsten:

- Naar verwachting zullen de jaarlijkse huurinkomsten in 2016 € 81,6 miljoen bedragen. De daadwerkelijke huurinkomsten betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.
- Naar verwachting zullen gedurende de periode augustus 2014 tot en met augustus 2016 € 50 miljoen aan overtollige huurinkomsten zijn aangewend voor de aflossing van de Class A Leo Mesdag Asset-Backed Securities. De daadwerkelijke aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities (zowel wat betreft het tijdstip als het af te lossen bedrag) betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen."



### Verkoop Vastgoedportefeuille in augustus 2016 voor minimaal 11.7x de bruto huurontvangsten

Dit scenario kan zich bijvoorbeeld voordoen, indien de Lening van € 1,05 miljard niet kan worden hergefinancierd. Aannemend dat de bruto huurontvangsten in 2016 € 81.6 miljoen bedragen, wordt de verkoopprijs minimaal € 950 miljoen. Omdat gedurende de periode augustus 2014 tot en met augustus 2016 de overtollige huurinkomsten zijn aangewend voor de aflossing van de Class A Leo Mesdag Asset-Backed Securities (in totaal is circa € 50 miljoen afgelost), leidt dit tot een volledige aflossing van de Class D en Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities:

	Klasse AA	Klasse A	Klasse B
Effectief Rendement	6.3%	7.0%	7.9%

Obligatiehouders ontvangen in september 2016 hun inleg inclusief circa 25% van de maximale Winstdeling. De aannames bij deze prognose komen overeen met hetgeen vermeld onder "Toelichting op het kasstroomoverzicht" in Hoofdstuk 11.3, behalve de aanname omtrent de aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities:

- Naar verwachting zullen de Leo Mesdag Class A tot en met Class E Asset-Backed Securities in augustus 2016 in zijn geheel worden afgelost door verkoop van de Vastgoedportefeuille voor een prijs van € 950 miljoen. De daadwerkelijke aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities (zowel wat betreft het tijdstip en het af te lossen bedrag) betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.

### Verkoop Vastgoedportefeuille in augustus 2016 voor 10.7x de bruto huurontvangsten

Aannemend dat de bruto huurontvangsten in 2016 € 81.6 miljoen bedragen, wordt de verkoopprijs € 873 miljoen. Omdat gedurende de periode augustus 2014 tot en met augustus 2016 de overtollige huurinkomsten zijn aangewend voor de aflossing van de Class A Leo Mesdag Asset-Backed Securities (in totaal is circa € 50 miljoen afgelost), leidt dit tot een volledige aflossing van de Class D en een gedeeltelijke aflossing (circa 6%) van de Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities:

	Klasse AA	Klasse A	Klasse B
Effectief Rendement	6,1%	0.1%	64% van de inleg gaat verloren

Klasse AA Obligatiehouders ontvangen in september 2016 hun inleg terug zonder Winstdeling, Klasse A Obligatiehouders ontvangen 70% van hun inleg terug in september 2016, Klasse B Obligatiehouders krijgen geen eindaflossing, maar wel rente tot en met augustus 2016. De aannames bij deze prognose komen overeen met hetgeen vermeld onder "Toelichting op het kasstroomoverzicht" in Hoofdstuk 11.3, behalve de aanname omtrent de aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities:

- Naar verwachting zullen de Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2016 gedeeltelijk worden afgelost door verkoop van de Vastgoedportefeuille voor een prijs van € 873 miljoen. De Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities zullen geheel worden afgelost, de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities zullen voor circa 6% worden afgelost. De daadwerkelijke aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities (zowel wat betreft het tijdstip en het af te lossen bedrag) betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.

### Verkoop Vastgoedportefeuille in augustus 2016 voor 9.2x de bruto huurontvangsten

Aannemend dat de bruto huurontvangsten in 2016 € 81.6 miljoen bedragen, wordt de verkoopprijs € 751 miljoen. Omdat gedurende de periode augustus 2014 tot en met augustus 2016 de overtollige huurinkomsten zijn aangewend voor de aflossing van de Class A Leo Mesdag Asset-Backed Securities (in totaal is circa € 50 miljoen afgelost), leidt dit tot een gedeeltelijke aflossing (circa 18%) van de Class D en een volledig verlies van de Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities:

	Klasse AA	Klasse A	Klasse B
Effectief Rendement	-2.1%	67% van de inleg gaat verloren	64% van de inleg gaat verloren

Klasse AA Obligatiehouders ontvangen in september 2016 64% van hun inleg terug zonder Winstdeling, Klasse A Obligatiehouders en Klasse B Obligatiehouders krijgen geen eindaflossing, maar wel rente tot en met augustus 2016. De aannames bij deze prognose komen overeen met hetgeen vermeld onder "Toelichting op het kasstroomoverzicht" in Hoofdstuk 11.3, behalve de aanname omtrent de aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities:

- Naar verwachting zullen de Leo Mesdag Asset-Backed Securities in augustus 2016 gedeeltelijk worden afgelost door verkoop van de Vastgoedportefeuille voor een prijs van € 751 miljoen. De Leo Mesdag Class D Asset-Backed Securities zullen voor circa 18% worden afgelost, de Leo Mesdag Class E Asset-Backed Securities gaan geheel verloren. De daadwerkelijke aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities (zowel wat betreft het tijdstip als het af te lossen bedrag) betreft een factor waarop het Bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII geen invloed kan uitoefenen.

## 13. FISCALE ASPECTEN

Dit hoofdstuk geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste Nederlandse fiscale aspecten voor de Obligatiehouders van Obligaties van Credit Linked Vastgoed VIII. Uitgangspunt is dat de Obligatiehouders in Nederland woonachtige particulieren dan wel normaal aan de Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen rechtspersonen zijn. Op eventuele buitenlandse fiscale aspecten wordt niet ingegaan.

Dit hoofdstuk is geschreven naar de stand van wet- en regelgeving en jurisprudentie op de datum van dit Prospectus. Er dient door de Obligatiehouder rekening te worden gehouden met wijzigingen, eventueel met terugwerkende kracht.

De informatie in dit hoofdstuk is van algemene aard en niet bedoeld om een compleet beeld te verschaffen van alle aspecten van het Nederlandse belastingrecht die relevant zijn en/of kunnen zijn voor een Obligatiehouder en vormt geen advies over een specifieke situatie. Potentiële Obligatiehouders wordt daarom geadviseerd de eigen fiscaal adviseur te raadplegen.

### Deelname door particulieren

De Obligatielening van Credit Linked Vastgoed VIII wordt bij de particuliere Obligatiehouders in beginsel tot het inkomen uit sparen en beleggen (Box III) gerekend. Sinds begin 2011 is er jaarlijks slechts 1 peildatum, te weten op 1 januari van het kalenderjaar. Door de heffing over het forfaitaire rendement (tarief 30%) zijn het werkelijk behaalde rendement en de gemaakte kosten niet relevant voor de heffing van de inkomstenbelasting.

Iedere belastingplichtige heeft een heffingsvrij vermogen van € 20.785 (cijfers 2011). Als de belastingplichtige en de fiscale partner bij aangifte van de belastingplichtige daarom verzoeken, kan de fiscale partner het heffingsvrije vermogen volledig overdragen aan de belastingplichtige, mits de belastingplichtige het gehele jaar dezelfde fiscale partner heeft (gezamenlijk € 41.570).

Het heffingsvrije vermogen kan verder onder voorwaarden worden verhoogd met de ouderentoeslag. Hiervoor dient men wel op 31 december 2011 65 jaar of ouder te zijn. Afhankelijk van het inkomen uit werk en woning bedraagt deze verhoging voor 2011 maximaal € 27.516. Voor de ouderentoeslag mag de rendementsgrondslag niet meer bedragen dan € 275.032 (het dubbele voor fiscale partners).

Het heffingsvrije vermogen wordt ook verhoogd met een kindertoeslag. U hebt recht op een verhoging van uw heffingsvrije vermogen van € 2.779 (cijfers 2011) per minderjarig kind.

### Deelname door rechtspersonen

Indien de Obligatielening van Credit Linked Vastgoed VIII behoort tot het vermogen van een belastingplichtig lichaam voor de vennootschapsbelasting, is de ontvangen Rente en eventuele Winstuitkering onderdeel van de belastbare winst. Eventuele winsten of verliezen op de Obligatielening vallen eveneens onder het belastbare resultaat. Echter, waardeinstijgingen boven de kostprijs van de Obligatielening hoeven pas tot het resultaat te worden berekend bij realisatie van de waardeinstijging.

### Bronheffing

Er wordt door Credit Linked Vastgoed VIII geen bronheffing geheven op de rentebetalingen en de winstuitkering.

### Handleiding voor de aangifte inkomstenbelasting

Jaarlijks ontvangen de Obligatiehouders een handleiding voor het invullen van de aangifte inkomstenbelasting, waarbij het uitgangspunt is dat de Obligatie tot het inkomen uit sparen en beleggen (box 3) wordt gerekend. Aan de handleiding kunnen geen rechten worden ontleend.

### Successierechten

Bij overlijden van een in Nederland wonende houder van de Obligatielening of bij schenking, is de waarde in het economisch verkeer van de Obligatielening onderworpen aan de heffing van de Nederlandse erf- respectievelijk schenkbelasting. De hoogte van het tarief, alsmede eventuele vrijstellingen, is afhankelijk van de mate van verwantschap en van de totale hoogte van de erfrechtelijke verkrijging en/of schenking.

### Fiscale positie van Credit Linked Vastgoed VIII

Credit Linked BV is enig aandeelhouder in Credit Linked Vastgoed VIII. Credit Linked BV en Credit Linked Vastgoed VIII zullen voor de heffing van Nederlandse vennootschapsbelasting geen fiscale eenheid vormen.

Eventuele vennootschapsbelasting wordt geheven bij Credit Linked Vastgoed VIII naar een tarief van 25% over het belastbaar bedrag, zij het dat over de eerste EUR 200.000,- het tarief 20% bedraagt (tarieven 2011).

### Omzetbelasting

Zowel Credit Linked BV als Credit Linked Vastgoed VIII zijn vrijgesteld van BTW. In de kasstroomoverzichten is rekening gehouden met de niet-afrekbare BTW voor Credit Linked Vastgoed VIII.



## 14. JURIDISCHE ASPECTEN

Dit Prospectus wordt uitgebracht in verband met de uitgifte van een Obligatielening door Credit Linked Vastgoed VIII aan het publiek in Nederland en België.

### Algemeen

Credit Linked Vastgoed VIII zal in beginsel 490 Obligaties uitgeven van € 10.000 per stuk, exclusief 2% Emissiekosten voor de Klasse A en Klasse B Obligaties. Er worden geen Emissiekosten in rekening gebracht voor de Klasse AA Obligaties. Indien alle 490 Obligaties geplaatst zullen worden bij investeerders bedraagt de nominale O-bligatielening € 4.900.000. Op de Obligaties zijn de Obligatievoorwaarden, zoals opgenomen in de Trustakte in Bijlage III bij dit Prospectus, van toepassing. Nederlands recht is van toepassing op de Obligatievoorwaarden, respectievelijk de Obligaties.

Credit Linked Vastgoed VIII is gerechtigd de verdeling tussen de uit te geven Hoofdsommen van de Klasse AA, Klasse A en Klasse B met maximaal vijf procentpunten aan te passen. Credit Linked Vastgoed VIII is eveneens gerechtigd het totaal aantal Obligaties aan te passen, waarbij niet meer dan 490 Obligaties zullen worden uitgegeven.

Bij een volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties worden derhalve minimaal 56 en maximaal 104 Klasse AA Obligaties uitgegeven, minimaal 306 en maximaal 354 Klasse A Obligaties uitgegeven en minimaal 56 en maximaal 104 Klasse B Obligaties uitgegeven, waarbij het totaal aantal uitgegeven Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties gelijk is aan 490.

Bij een niet volledige uitgifte van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties is het percentage aan uitgegeven Klasse AA Obligaties (ten opzichte van het totaal aantal uitgegeven Obligaties) minimaal 11,33% en maximaal 21,32%. Voor de Credit Linked Vastgoed III Klasse A Obligaties is dit percentage minimaal 62,35% en maximaal 72,34%, en voor de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse B Obligaties is dit percentage minimaal 11,33% en maximaal 21,32%, waarbij het totaal uiteraard optelt tot 100%.

Bij een uitgifte van minder dan 490 Obligaties zal minimaal één maand voor sluiting van de uitgifte op de website van Credit Linked, [www.creditlinked.nl](http://www.creditlinked.nl), een mededeling staan omtrent het definitieve bedrag aan uit te geven Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties. Tevens zal minimaal één maand voor sluiting van de uitgifte schriftelijk, danwel via elektronische mail, een mededeling worden gedaan omtrent het definitieve bedrag aan uit te geven Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties.

### Bestemming van de opbrengst

De opbrengst van de Obligatielening zal door Credit Linked Vastgoed VIII grotendeels worden aangewend ter aankoop van € 5.000.000 nominaal van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities.

### Vorm

De Obligaties luiden op naam en zijn overdraagbaar, na schriftelijke goedkeuring door de Stichting. Voorafgaand aan iedere voorgenomen overdracht, dienen de Obligaties te worden aangeboden aan Credit Linked BV tegen de met de derde overeengekomen prijs. Credit Linked BV is niet gehouden om Obligaties in te kopen; zij heeft slechts een recht van eerste weigering. De Obligaties luiden in euro.

De Obligaties worden niet genoteerd aan een gereguleerde markt (effectenbeurs) en er zal geen markt worden onderhouden in de Obligaties door Credit Linked Vastgoed VIII. Er zullen geen bewijzen van deelname in de Obligatielening worden verstrekt.

### Status en rangorde

De verplichtingen van Credit Linked Vastgoed VIII uit hoofde van de Obligaties vormen directe verplichtingen. De Klasse A en Klasse B Obligaties zijn achtergesteld, voor zowel betalingen uit hoofde van Rente- als aflossingsverplichtingen, ten opzichte van de Klasse AA Obligaties. Verder zijn de Klasse B Obligaties achtergesteld voor zowel betalingen uit hoofde van Rente- als aflossingsverplichtingen, ten opzichte van de Klasse A Obligaties.

### Looptijd van de Obligaties, aflossing en vervroegde aflossing

Aflossing van de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties geschiedt binnen twee weken na de aflossing van alle Leo Mesdag Asset-Backed Securities, met dien verstande dat Credit Linked Vastgoed VIII het recht heeft de Obligatielening te eniger tijd geheel of gedeeltelijk vervroegd af te lossen, met inachtneming van de Obligatievoorwaarden. De Obligaties zullen worden afgelost tegen hun Hoofdsom, te vermeerderen met eventuele onbetaalde Rente en, voor zover beschikbaar, de Winstdeling.

### Rente

Alle Obligaties dragen met ingang van de Stortingsdatum Rente over hun uitstaande Hoofdsom, tegen een rentevoet van 6% voor de Klasse AA Obligaties, 7% voor de Klasse A Obligaties en 7.7% voor de Klasse B Obligaties.

Credit Linked Vastgoed VIII zal de Rente op de Obligaties per kwartaal achteraf uitkeren binnen twee weken na de Rentebetalingdata, zoals in de Obligatievoorwaarden bepaald (voor het eerst op 31 maart 2012).

Omdat de rentevergoeding op de aangekochte Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet voldoende is om de Rente op de Credit Linked Vastgoed VIII Obligaties te voldoen, zal voor de rentebetalingen aan de Credit Linked Vastgoed VIII Obligatiehouders gedeeltelijk gebruik worden gemaakt van de liquiditeitsreserve van Credit Linked Vastgoed VIII.

In het geval de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII naar het oordeel van het Bestuur niet toereikend is om de Rente voldoen, wordt de betalingsverplichting opgeschort en wordt de nadien verschuldigde Rente vermeerderd met het tekort op de eerder verschuldigde Rente. Credit Linked Vastgoed VIII is in dat geval extra rente verschuldigd van 3% per jaar over de vervallen en nog niet uitgekeerde Rente over de periode te rekenen vanaf de Rentebetalingdatum waarop Credit Linked Vastgoed VIII de Rente aanvankelijk zou hebben uitgekeerd tot de Rentebetalingdatum waarop betaling alsnog plaatsvindt, een en ander met inachtneming van de Obligatievoorwaarden.

De liquiditeitspositie is naar het oordeel van het bestuur in ieder geval niet toereikend, indien de Leo Mesdag Asset-Backed Securities niet voor of gedurende augustus 2016 worden afgelost of indien na augustus 2014 de driemaands Euribor rente zich nog altijd onder een niveau van 2% bevindt.

Wanneer het Bestuur het voornemen heeft de betalingsverplichting op te schorten, worden alle Credit Linked Vastgoed VIII Obligatiehouders minimaal drie maanden van tevoren per brief geïnformeerd.

### **Winstdeling**

De Obligatiehouders zijn gerechtigd tot uitkering van een Winstdeling, in de vorm van een extra rente uitkering van ten hoogste 11,6% van de nominale waarde van de Klasse B Obligatielening voor de Klasse B Obligatiehouders, ten hoogste 6,3% van de nominale waarde van de Klasse A Obligatielening voor de Klasse A Obligatiehouders en ten hoogste 2,5% van de nominale waarde van de Klasse AA Obligatielening voor de Klasse AA Obligatiehouders, doch uitsluitend indien er voor zover de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII na aflossing danwel verkoop van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, zodanig is dat in de eerste plaats (i) de Obligatielening op de nominale waarde bij uitgifte kan worden afgelost en in de tweede plaats (ii) de Winstdeling (gedeeltelijk) voldaan kan worden. De bepaling van de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII geschiedt aan de hand van de daadwerkelijk aanwezige liquiditeiten. Bij onvoldoende liquiditeiten zal de Winstdeling Pro Rata worden uitgekeerd.

### **Verjaring**

Vorderingen ter zake van de Obligaties (waaronder begrepen vorderingen ter zake van de Hoofdsom, Rente en Winstdeling) verjaren na 5 jaar.

### **Belastingen**

Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook, tenzij de inhouding of aftrek daarvan door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

### **De Stichting als betalingskantoor**

Credit Linked Vastgoed VIII zal zorg dragen voor betalingen ter zake van Hoofdsom, Rente en, voor zover beschikbaar, Winstdeling aan de Stichting, die in opdracht van de Obligatiehouders als betaalkantoor zal optreden ten behoeve van de Obligatiehouders en in dat kader zal zorg dragen voor het ontvangen en doorbetalen van dergelijke gelden.

De Stichting zal zorg dragen voor het (tijdig) doorbetalen van voorgenoemde gelden aan de Obligatiehouders, en wel door overmaking daarvan naar de door de Obligatiehouder opgegeven bankrekening in Nederland als vermeld in het Register.

### **Verzuim**

Er is sprake van verzuim van Credit Linked Vastgoed VIII indien sprake is van (i) wanbetaling door Credit Linked Vastgoed VIII ter zake van de Hoofdsom van (een deel van) de Obligaties en de betreffende nalatigheid duurt tenminste 30 dagen; of (ii) niet-nakoming of -uitvoering door Credit Linked Vastgoed VIII van een andere verplichting op grond van de Obligatielening en de betreffende nalatigheid duurt tenminste 30 dagen nadat Credit Linked Vastgoed VIII een kennisgeving per aangetekende brief heeft ontvangen van de Stichting waarin deze nalatigheid wordt geconstateerd.

In geval van verzuim van Credit Linked Vastgoed VIII zal de Stichting met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in de Trustakte, naar eigen inzicht dan wel op schriftelijk verzoek van de houders van tenminste 75% van het totale nominale bedrag van uitstaande Obligaties de Obligatielening (inclusief Hoofdsom, Rente en/of, voor zover beschikbaar, Winstdeling) per direct mogen opeisen.

### **Register**

De Obligatiehouders worden in het Register ingeschreven. In het Register zijn de naam, het adres, het relevante bankrekeningnummer of girorekeningnummer in Nederland, en het aantal Obligaties met vermelding van de betreffende nummers en de Klasse van de Obligaties van alle Obligatiehouders opgenomen. In het Register worden tevens opgenomen de namen

en de adressen van de pandhouders en vruchtgebruikers van Obligaties, met vermelding van het aantal Obligaties waarop zij rechten hebben en de datum waarop zij hun rechten hebben verkregen. Het Register zal namens Credit Linked Vastgoed VIII worden bijhouden door de Stichting en ligt ten kantore van de Stichting ter inzage voor de Obligatiehouders en Credit Linked Vastgoed VIII. Op schriftelijk verzoek aan de Stichting kunnen Obligatiehouders kosteloos een persoonlijk uittreksel uit het Register krijgen. Obligatiehouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn verplicht alle wijzigingen in de gegevens onverwijld en schriftelijk mede te delen aan de Stichting. Gevolgen welke voortvloeien uit of verband houden met het door een Obligatiehouder, vruchtgebruiker of pandhouder niet, niet juist of niet tijdig doen van voornoemde mededeling(en), komen volledig voor rekening en risico van de betreffende Obligatiehouder, vruchtgebruiker of pandhouder en kunnen niet aan de Stichting en/of de Credit Linked Vastgoed VIII worden tegengeworpen.

### **Vergadering van Obligatiehouders**

Een vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden (i) indien Credit Linked Vastgoed VIII dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Stichting of (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van tenminste 15% van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties.

De vergadering van Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de Stichting. De Stichting roept de vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen veertien dagen, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen.

In spoedeisende gevallen, hetgeen ter beoordeling van de Stichting is, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot zeven dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend. Indien de Stichting in gebreke blijft met het bijeenroepen van een vergadering van Obligatiehouders, als hiervoor bedoeld, hebben de Obligatiehouders zelf het recht een vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de geldende termijnen en formaliteiten. Op een vergadering van Obligatiehouders zal door middel van handopsteking worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op een stem in de vergadering van Obligatiehouders.

### **Vorderingsrecht**

Obligatiehouders kunnen geen eigen, individuele vorderingsrechten en/of rechtstreekse acties jegens Credit Linked Vastgoed VIII instellen. De Stichting zal op grond van de Trustakte optreden voor en ten behoeve van de Obligatiehouders. Daartoe zal de Stichting als schuldeiser een eigen, exclusief vorderingsrecht hebben jegens Credit Linked Vastgoed VIII, dat inhoudelijk overeenstemt met de vorderingsrechten van de Obligatiehouders jegens Credit Linked Vastgoed VIII (een zogenoemde 'parallele vordering'). Dit betekent dat de Stichting uit hoofde van de parallele vordering een zelfstandig vorderingsrecht zal hebben tot betaling door Credit Linked Vastgoed VIII van een bedrag dat gelijk is aan ('parallel is aan') het totale bedrag dat Credit Linked Vastgoed VIII onder de Obligatielening aan de (gezamenlijke) Obligatiehouders verschuldigd is.

De Stichting zal de zekerheidsrechten voor en ten behoeve van de Obligatiehouders houden, beheren en indien noodzakelijk uitwinnen. Indien de Stichting overgaat tot uitwinning van de zekerheden die zijn gevestigd tot zekerheid van de parallele vordering van de Stichting, zullen de gelden die de Stichting door voornoemde uitwinning verkrijgt Credit Linked Vastgoed VIII bevrijden van de betaling van deze gelden ten opzichte van de (individuele) Obligatiehouders.

### **Wet op het financieel toezicht**

Ingevolge hoofdstuk 5.1. van de Wft is het in beginsel niet toegestaan om in Nederland effecten, waaronder nadrukkelijk ook zijn begrepen de Obligaties, aan het publiek aan te bieden, tenzij een hiertoe door de AFM goedgekeurd prospectus algemeen verkrijgbaar is gesteld.

Dit Prospectus kwalificeert als een prospectus in de zin van de Prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EG) en is opgesteld in overeenstemming met hoofdstuk 5.1 van de Wft. Dit Prospectus is goedgekeurd door de AFM op [ ] november 2011.

Daarnaast is het in beginsel voor een ieder verboden bedrijfsmatig buiten besloten kring opvorderbare gelden van anderen dan professionele marktpartijen aan te trekken. Doch dit verbod is niet van toepassing op Credit Linked Vastgoed VIII, aangezien zij gelden aantrekt tegen uitgifte van effecten en zulks geschiedt in overeenstemming met hetgeen dienaangaande bij of krachtens de Wft is bepaald.

### **Rapportage**

Elk jaar zal binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening door Credit Linked Vastgoed VIII worden opgesteld en na controle door de accountant worden vastgesteld. De Obligatiehouders en de Stichting worden aansluitend minimaal één keer per jaar geïnformeerd middels een beknopt jaarverslag (balans, verlies- en winst rekening met beperkte toelichting). Dit jaarverslag zal eveneens worden gepubliceerd op de website van Credit Linked BV, [www.creditlinked.nl](http://www.creditlinked.nl).

## 15. DEELNAME IN DE OBLIGATIELENING

### **Toewijzing en uitgifte van Obligaties en storting van gelden**

Een potentiële investeerder kan inschrijven op één of meerdere Obligaties door middel van een inschrijfformulier dat als Bijlage V bij dit Prospectus is gevoegd. Zowel rechtspersonen als natuurlijke personen kunnen inschrijven. Er zijn 490 Obligaties beschikbaar. Inschrijving op de Obligaties is doorlopend mogelijk vanaf de datum van dit Prospectus tot het moment van bereiken van de totale nominale waarde van de Obligatielening. De inschrijvingsperiode in verband met de uitgifte van de Obligatielening eindigt op het moment dat de inschrijving voor de uitgifte van de Obligaties voltekend is, doch uiterlijk op 29 februari 2011. Credit Linked Vastgoed VIII behoudt zich expliciet het recht voor de inschrijvingsperiode te verkorten of te verlengen indien het aantal inschrijvingen hiertoe aanleiding geeft.

Indien de periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven wordt gewijzigd, dan zal Credit Linked Vastgoed VIII hiervan mededeling doen via de website van Credit Linked BV, bereikbaar via [www.creditlinked.nl](http://www.creditlinked.nl).

De Obligatiehouders worden door ondertekening van het inschrijfformulier geacht kennis te hebben genomen van de Obligatievoorwaarden en de bepalingen van de Trustakte en zijn daaraan gebonden. Binnen de gestelde termijn zoals schriftelijk door Credit Linked Vastgoed VIII in een Stortingsverzoek aangegeven na voorwaardelijke toewijzing van de Obligaties, dient de Obligatiehouder de Hoofdsom en de daarmee samenhangende Emissiekosten (2% voor de Klasse A en Klasse B Obligaties, er worden geen Emissiekosten in rekening gebracht voor de Klasse AA Obligaties) van alle aan hem voorwaardelijk toegewezen Obligaties te storten, door overschrijving van het bedrag binnen twee weken na dagtekening van het Stortingsverzoek op de bankrekening van de Stichting, zoals vermeld in het Stortingsverzoek. De Stichting zal zorg dragen voor het (tijdig) doorbetalen van de gelden in verband met de inschrijving van de Obligaties aan Credit Linked Vastgoed VIII.

De gelden in verband met de inschrijving op Obligaties dienen uiterlijk op Stortingsdatum, zoals bepaald door Credit Linked Vastgoed VIII en vermeld in het Stortingsverzoek, zijn bijgeschreven.

Aan de Obligatiehouders worden geen commissies of kosten in rekening gebracht ter zake van betalingen die overeenkomstig deze Obligatievoorwaarden worden gedaan, met uitzondering van de emissiekosten.

Onvoorwaardelijke toewijzing en uitgifte van de Obligaties vindt plaats in de volgorde van ontvangst van volledig ingevulde en ondertekende inschrijfformulieren voor inschrijving op Obligaties en na ontvangst van (i) het volledige verschuldigde bedrag ter zake de betreffende Obligaties en (ii) een kopie van een geldig legitimatiebewijs van de persoon die het inschrijfformulier ondertekent. In geval van een rechtspersoon, dient tevens (iii) een kopie van het uittreksel van die rechtspersoon uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel te worden meegestuurd.

De Stichting zal, indien zij dit noodzakelijk acht, in een voorkomend geval achtergrondonderzoeken kunnen verrichten in het kader van haar zorgplicht (know your customer) en/of in het kader van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft). De Stichting kan Credit Linked Vastgoed VIII in dit verband verzoeken om aanvullende informatie en/of aanvullende bescheiden op te vragen bij een inschrijver. Door ondertekening van het inschrijfformulier stemt de inschrijver ermee in dat achtergrondonderzoeken als hier bedoeld kunnen worden verricht.

Na de onvoorwaardelijke toewijzing en uitgifte ontvangt de Obligatiehouder van de Stichting een schriftelijke kennisgeving van het toegewezen bedrag en/of het aantal uitgegeven Obligaties door middel van een afschrift van zijn inschrijving in het Register.

Na de onvoorwaardelijke toewijzing en uitgifte van de Obligaties, naar verwachting op 29 februari 2011, zal Credit Linked Vastgoed VIII hiervan melding doen via de website van Credit Linked BV, bereikbaar via [www.creditlinked.nl](http://www.creditlinked.nl)

Credit Linked Vastgoed VIII kan zonder opgaaf van redenen een inschrijving, geheel of gedeeltelijk, weigeren dan wel niet effectueren. Eventuele stortingen in verband met inschrijvingen voor Obligaties die worden geweigerd of niet worden geëffectueerd, zullen worden gestorneerd op het bankrekeningnummer waarvan de oorspronkelijke storting werd gedaan. Er zal in geval van storting geen rente worden vergoed over het gestorneerde bedrag.

## 16. BETROKKEN PARTIJEN

De volgende partijen zijn bij de aanbidding van de Obligaties en/of bij (Bijlagen van) het Prospectus betrokken:

### **Initiatiefnemer**

Credit Linked B.V.  
Bunder 19  
3763 WC Soest  
035 603 2176  
e-mail: info@creditlinked.nl

### **Emissiekantoor**

Eurogroei Beleggingen B.V.  
Ringbaan Oost 102-14  
5013 CD Tilburg  
013 543 5902  
e-mail: info@eurogroei.nu

### **Uitgevende Instelling**

Credit Linked Vastgoed VIII B.V.  
Bunder 19  
3763 WC Soest  
035 603 2176

### **Stichting**

Stichting Trust Credit Linked VII  
Hogehilweg 7H  
1101 CA Amsterdam

### **Accountant**

Kaliber Accountants  
Spacelab 43  
3824 MR Amersfoort

### **Notaris**

Tamminga Notariaat B.V.  
Westerlaan 1  
3016 CK Rotterdam

## 17. ONDERZOEKSRAPPORT ACCOUNTANT

Geachte directie,

Wij hebben de projectie van de door Credit Linked Vastgoed VIII B.V. te Soest uit te geven Obligatielening voor de periode van 2011 tot en met 2016 onderzocht. De projectie, met inbegrip van de veronderstellingen waarop deze is gebaseerd, is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een onderzoeksrapport inzake de projectie te verstrekken.

### **Werzaamheden**

Wij hebben ons onderzoek verricht in overeenstemming met Nederlands Recht waaronder Standaard 3400 "Onderzoek van toekomstgerichte financiële informatie". De in dit kader uitgevoerde werkzaamheden bestonden in hoofdzaak uit het inwinnen van inlichtingen bij functionarissen van de vennootschap, het uitvoeren van controleberekeningen met betrekking tot de financiële gegevens en het vaststellen van de veronderstellingen op de juiste wijze zijn verwerkt. Ons onderzoek betreffende de gegevens waarop de veronderstellingen zijn gebaseerd, kan als gevolg van de aard van dit onderzoek, slechts resulteren in het geven van een conclusie die een beperkte mate van zekerheid geeft. Ons onderzoek betreffende de opstelling en de toelichting van de projectie resulteert in een oordeel dat een redelijke mate van zekerheid geeft.

### **Conclusie en oordeel**

Op grond van ons onderzoek van de gegevens waarop de veronderstellingen zijn gebaseerd is ons niets gebleken op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de veronderstellingen geen redelijke basis vormen voor de projectie, aannemende dat de in de prospectus genoemde hypothesen en veronderstellingen volledig zijn weergegeven. Naar ons oordeel is de projectie op een juiste wijze op basis van de veronderstellingen opgesteld en toegelicht in overeenstemming van Controle- en Overige standaarden (NV COS) 3400 "Onderzoek van toekomstgerichte financiële informatie", waarbij tevens de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals gehanteerd zullen gaan worden in de jaarrekening in aanmerking zijn genomen.

### **Overige aspecten**

#### **Realiseerbaarheid toekomstige uitkomsten**

Zelfs als de gebeurtenissen waarvan in de bovenvermelde hypothesen is uitgegaan zich daadwerkelijk voordoen, zullen de werkelijke uitkomsten waarschijnlijk toch afwijken van de projectie, omdat andere veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als hier is aangenomen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn.

De projectie en ons onderzoeksrapport daarbij zijn uitsluitend bedoeld voor de gebruikers van het prospectus inzake de Obligatielening van Credit Linked Vastgoed VIII B.V. en kunnen derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Amersfoort, 11 oktober 2011

Kaliber Accountants

was getekend W. van Barneveld AA



## DEFINITIES

**AFM** - De Autoriteit Financiële Markten, gevestigd aan de Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam.

**Asset-Backed Securities** - Een financieel instrument, normaliter in de vorm van obligaties, dat wordt gefinancierd met de kasstroom gegenereerd uit een portefeuille van activa. Deze activa dienen tevens als (enige) zakelijke onderpand.

**Bestuur** - Het statutaire bestuur van Credit Linked Vastgoed VIII, dat wordt gevormd door Credit Linked BV.

**Bijlage** - Een bijlage bij dit Prospectus.

**Boekjaar** - Het boekjaar van Credit Linked Vastgoed VIII, welke gelijk is aan het kalenderjaar (het eerste boekjaar loopt tot 31 december 2012).

**Class** - Uitgegeven Asset-Backed Securities worden in verschillende Classes geknipt, elk met specifieke eigenschappen omtrent Rente, aflossing en achterstelling.

**Credit Linked BV** - Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd aan de Bunder 19, 3763 WC Soest. Ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32137395.

**Credit Linked Vastgoed VIII** - Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd aan de Bunder 19, 3763 WC Soest. Ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 53090357.

**Emissiekosten** - Bij het toewijzen van de Obligaties worden bij de Klasse A en Klasse B door Credit Linked Vastgoed VIII eenmalig 2% Emissiekosten in rekening gebracht over de nominale waarde van de Obligaties.

**Hoofdsom** - De omvang van de verschillende Obligaties, uitgegeven door Credit Linked Vastgoed VIII.

**Initiatiefnemer** - Credit Linked BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd aan de Bunder 19, 3763 WC Soest. Ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 32137395.

**Interest Coverage Ratio** - De verhouding tussen de netto huuropbrengsten van de Vastgoedportefeuille en de rentelasten van de lening onderliggend aan de Leo Mesdag Class A tot en met Class E Asset-Backed Securities.

**Jaarstukken** - De jaarrekening van Credit Linked Vastgoed VIII, met inbegrip van de balans en de winst- en verliesrekening, een vermogensmutatie-overzicht, een kasstroomoverzicht, de grondslagen voor financiële verslaggeving en de toelichting daarop, alsmede het directieverslag over enig Boekjaar.

**Klasse** - De Obligatielening van Credit Linked Vastgoed VIII is opgeknipt in drie verschillende Classes, elk met specifieke eigenschappen omtrent Rente, aflossing en achterstelling.

**Lening** - Een lening ter grootte van € 1,05 miljard ter financiering van de aankoop van de Vastgoedportefeuille.

**Leo Mesdag Asset-Backed Securities** - Door Leo Mesdag BV uitgegeven waardepapieren, verdeeld over verschillende Classes, ter financiering van een Lening van € 1,05 miljard met als onderpand de Vastgoedportefeuille.

**Leo Mesdag BV** - Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd aan de Fred. Roeskestraat 123, 1076 EE Amsterdam. Ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 34251065. Leo Mesdag BV behoort niet tot de groep ondernemingen waartoe Credit Linked Vastgoed VIII behoort.

**Loan-to-Value** - De verhouding tussen de uitstaande hoofdsom van de Leo Mesdag Class A tot en met Class E uitstaande hoofdsom en de waarde van de Vastgoedportefeuille.

**Maximale Aankoopprijs** - Een bedrag van € 3.900.000, die zal worden aangewend voor de aankoop van maximaal € 2.000.000 nominaal aan Class E Leo Mesdag Asset-Backed Securities, en minimaal € 3.000.000 nominaal aan Class D Leo Mesdag Asset-Backed Securities. De mogelijkheid bestaat om Classes met een meer gunstige achterstelling aan te kopen.

**Obligatiehouder** - Een natuurlijke persoon of rechtspersoon, die één of meerdere Obligaties houdt.

**Obligatielening** - De Obligatielening, groot € 4.900.000, uit te geven door Credit Linked Vastgoed VIII.

**Obligatie** - Niet-beursgenoteerde schuldtitels op naam, die niet converteerbaar in aandelen zijn, nominaal groot € 10.000 per stuk (exclusief 2% emissiekosten voor zover het de Klasse A en de Klasse B Obligaties betreft), welk worden uitgegeven door Credit Linked Vastgoed VIII.

**Obligatievoorwaarden** - De voorwaarden, zoals weergegeven in de Trustakte in Bijlage III van dit Prospectus, die van toepassing zijn op de Obligaties.

**Pro Rata** - Naar verhouding

**Prospectus** - Dit document inclusief de Bijlagen en de door middel van verwijzing opgenomen documenten.

**Register** - Het register van Obligatiehouders waarin de naam, het adres, het e-mailadres en het relevante bank- of girorekeningnummer van alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

**Rente** - De rente op de Obligaties. De Klasse AA Obligaties dragen met ingang van de Uitgiftedatum rente over hun uitstaande hoofdsom, tegen een rentevoet van 6% per jaar (1,5% per kwartaal). De Klasse A Obligaties dragen met ingang van de Uitgiftedatum rente over hun uitstaande hoofdsom, tegen een rentevoet van 7% per jaar (1,75% per kwartaal). De Klasse B Obligaties dragen met ingang van de Uitgiftedatum rente over hun uitstaande hoofdsom, tegen een rentevoet van 7.7% per jaar (1,925% per kwartaal).

**Rentebetalingen** - Elke dag waarop Rente in beginsel zal worden uitgekeerd, als bedoeld in de Obligatievoorwaarden. Rentebetalingen geschieden in beginsel per kwartaal achteraf, te weten binnen twee weken na het betreffende kwartaal (voor het eerst binnen twee weken na 29 februari 2012).

**Stichting** - Stichting Trust Credit Linked VIII, een Stichting naar Nederlands recht, statutair gevestigd aan de Hogehilweg 7H, 1101 CA te Amsterdam Zuidoost. Ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 53095049.

**Stortingsdatum** - De datum waarop de gelden in verband met de inschrijving op de Obligaties op de bankrekening van de Stichting moeten zijn bijgeschreven, zoals door Credit Linked Vastgoed VIII bepaald en vermeld in het Stortingsverzoek.

**Stortingsverzoek** - Een schriftelijk verzoek van Credit Linked Vastgoed VIII tot storting van de gelden in verband met de inschrijving op een of meer Obligaties, na voorwaardelijke toewijzing van een of meer Obligaties door Credit Linked Vastgoed VIII.

**Trustakte** - De akte tussen de Uitgevende Instelling en de Stichting waarin naast de Obligatievoorwaarden, tevens de voorwaarden zijn vastgelegd voor het vertegenwoordigen van en het behartigen van de belangen van de Obligatiehouders door de Stichting.

**Uitgevende Instelling** - De Uitgevende Instelling van de Obligaties, zijnde Credit Linked Vastgoed VIII

**Uitgiftedatum** - De dag waarop de Obligatielening aanvangt, te weten 1 januari 2012 of zoveel eerder of later als Credit Linked Vastgoed VIII bepaalt.

**Vastgoedportefeuille** - 71 retailpanden en 3 parkeergarages met een waarde van ruim € 1,4 miljard op voornamelijk A locaties, verhuurd aan Hema, Bijenkorf en V&D, waarbij de huurcontracten een gemiddelde resterende looptijd van circa vijftien jaar hebben.

**WFT** - Wet op het Financieel Toezicht, zoals deze luidt op de datum van het Prospectus.

**Winstdeling** - De Obligatiehouders zijn gezamenlijk gerechtigd tot uitkering van een Winstdeling, in de vorm van een extra rente uitkering, waarbij de houders van de Klasse AA Obligaties gerechtigd zijn tot maximaal 2,5% van de nominale waarde van de Klasse AA Obligaties, houders van de Klasse A Obligaties gerechtigd zijn tot maximaal 6,3% van de nominale waarde van de Klasse A Obligaties, en houders van de Klasse B Obligaties gerechtigd zijn tot maximaal 11,6% van de nominale waarde van de Klasse B Obligaties doch uitsluitend indien er voor zover de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII na verkoop, dan wel aflossing van de Leo Mesdag Asset-Backed Securities, zodanig is dat in de eerste plaats (i) de Obligatielening op de nominale waarde bij uitgifte kan worden afgelost en in de tweede plaats (ii) de Winstdeling voldaan kan worden. De bepaling van de liquiditeitspositie van Credit Linked Vastgoed VIII geschiedt aan de hand van de daadwerkelijk aanwezige liquiditeiten. Bij onvoldoende liquiteiten zal de Winstdeling Pro Rata worden uitgekeerd.

# BIJLAGE I. STATUTEN CREDIT LINKED VASTGOED VIII

## ARTIKEL 1. BEGRIJSBEPALINGEN.

IN DEZE STATUTEN WORDT VERSTAAN ONDER:

- ALGEMENE VERGADERING: HET VENNOOTSCHAPSORGAAN DAT WORDT GEVORMD DOOR STEMGERECHTIGDE AANDEELHOUDERS EN PANDHOUDERS EN VRUCHTGEBRUIKERS MET STEMRECHT OP AANDELEN DAN WEL DE BIJENKOMST VAN VERGADERGERECHTIGDEN;
- CERTIFICAATHOUDERS: HOUDERS VAN MET MEDEWERKING VAN DE VENNOOTSCHAP UITGEGEVEN CERTIFICATEN VAN AANDELEN;
- CERTIFICAATRECHTEN: DE RECHTEN DIE DOOR DE WET ZIJN TOEGEKEND AAN CERTIFICAATHOUDERS;
- DIRECTIE: HET BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP;
- DOCHTERMAATSCHAPPIJ: EEN RECHTSPERSOON WAARIN DE VENNOOTSCHAP OF EEN OF MEER VAN HAAR DOCHTERMAATSCHAPPIJEN AL DAN NIET KRACHTENS OVEREENKOMST MET ANDERE STEMGERECHTIGDEN ALLEEN OF SAMEN MEER DAN DE HELFT VAN DE STEMRECHTEN IN DE ALGEMENE VERGADERING KUNNEN UITOEFENEN ALSMEDE ANDERE RECHTSPERSONEN EN VENNOOTSCHAPPEN WELKE ALS ZODANIG DOOR ARTIKEL 2:24A VAN HET BURGERLIJK WETBOEK WORDEN AANGEMERKT;
- GROEPSMAATSCHAPPIJ: EEN RECHTSPERSOON OF VENNOOTSCHAP WAARMEE DE VENNOOTSCHAP IN EEN ECONOMISCHE EENHEID ORGANISATORISCH VERBONDEN IS;
- JAARREKENING: DE BALANS, DE WINST- EN VERLIESREKENING EN DE TOELICHTING OP DEZE STUKKEN;
- SCHRIFTELIJK: BIJ BRIEF, TELEFAX OF E-MAIL, OF BIJ BOODSCHAP DIE VIA EEN ANDER GANGBAAR COMMUNICATIEMIDDEL WORDT OVERGEBRACHT EN ELEKTRONISCH OF OP SCHRIFT KAN WORDEN ONTVANGEN MITS DE IDENTITEIT VAN DE VERZENDER MET AFDOENDE ZEKERHEID KAN WORDEN VASTGESTELD;
- UITKEERBARE RESERVES: HET DEEL VAN HET EIGEN VERMOGEN VAN DE VENNOOTSCHAP DAT HET GESTORTE EN OPGEVRAAGDE DEEL VAN HET KAPITAAL, VERMEERDERD MET DE RESERVES DIE KRACHTENS DE WET EN/OF DE STATUTEN MOETEN WORDEN AANGEHOUDEN, TE BOVEN GAAT;
- VENNOOTSCHAP: DE RECHTSPERSOON WAAROP DEZE STATUTEN BETREKKING HEBBEN;
- VENNOOTSCHAPSORGAAN: DE DIRECTIE OF DE ALGEMENE VERGADERING;
- VERGADERGERECHTIGDEN: AANDEELHOUDERS, CERTIFICAATHOUDERS ALSMEDE VRUCHTGEBRUIKERS EN PANDHOUDERS MET CERTIFICAATRECHTEN;
- WETSVOORSTEL 31058: HET WETSVOORSTEL TOT WIJZIGING VAN BOEK 2 VAN HET BURGERLIJK WETBOEK IN VERBAND MET DE AANPASSING VAN DE REGELING VOOR BESLOTEN VENNOOTSCHAPPEN MET BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID (WET VEREENVOUDIGING EN FLEXIBILISERING BV-RECHT) (PARLEMENTAIR NUMMER 31058);
- WETSVOORSTEL 31763: HET WETSVOORSTEL TOT WIJZIGING VAN BOEK 2 VAN HET BURGERLIJK WETBOEK IN VERBAND MET DE AANPASSING VAN REGELS OVER BESTUUR EN TOEZICHT IN NAAMLOZE EN BESLOTEN VENNOOTSCHAPPEN (PARLEMENTAIR NUMMER 31763).

## ARTIKEL 2. NAAM EN ZETEL.

1. DE VENNOOTSCHAP IS GENAAMD: CREDIT LINKED VASTGOED VIII B.V.
2. ZIJ IS GEVESTIGD TE SOEST.

## ARTIKEL 3. DOEL.

DE VENNOOTSCHAP HEEFT TEN DOEL HET BELEGGEN VAN VERMOGEN IN OBLIGATIES IN HET ALGEMEEN, HET KOPEN, VERKOPEN, VERVREEMDEN, EXPLOITEREN, BEHEREN EN ADMINISTREREN VAN OBLIGATIES IN HET ALGEMEEN, ALSOOK HET VERSTREKKEN VAN MET HET VOORGAANDE VERBAND HOUDENDE GELDLeningen EN ZEKERHEDEN, ALSMEDE HET DEELNEMEN IN, HET FINANCIEREN VAN, HET ZICH OP ANDERE WIJZE INTERESSEREN BIJ EN HET VOEREN VAN BESTUUR OVER ANDERE ONDERNEMINGEN, HET ZICH (MEDE)VERBINDEN VOOR VERPLICHTINGEN VAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN, HET ZICH VERBINDEN VOOR EN HET STELLEN VAN ZEKERHEID VOOR ANDEREN EN HET VERRICHTEN VAN AL HETGEEN MET HET VORENSTAANDE IN DE RUIMSTE ZIN VERBAND HOUDT OF DAARTOE BEVORDERLIJK KAN ZIJN.

## ARTIKEL 4. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL.

HET MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP BEDRAAGT NEGENTIGDUIZEND EURO (€ 90.000,00), VERDEELD IN NEGENTIGDUIZEND (90.000) GEWONE AANDELEN, ELK NOMINAAL GROOT EEN EURO (€ 1,00).

## ARTIKEL 5. EMISSIE, VOORKEURSRECHT EN FINANCIËLE STEUNVERLENING.

1. DE UITGIFTE VAN NOG NIET GEPLAATSTE AANDELEN GESCHIEDT KRACHTENS BESLUIT VAN EN OP DE VOORWAARDEN VAST TE STELLEN DOOR DE ALGEMENE VERGADERING. DE ALGEMENE VERGADERING KAN HAAR BEVOEGDHEDEN HIERTOE OVERDRAGEN AAN EEN ANDER VENNOOTSCHAPSORGAAN EN KAN DEZE OVERDRACHT HERROEPEN.
2. BIJ UITGIFTE VAN AANDELEN HEEFT IEDERE AANDEELHOUDER EEN VOORKEURSRECHT NAAR EVENREDIGHEID VAN HET GEZAMENLIJKE NOMINALE BEDRAG VAN ZIJN AANDELEN. ER IS GEEN VOORKEURSRECHT OP AANDELEN DIE WORDEN UITGEGEVEN AAN WERKNEMERS VAN DE VENNOOTSCHAP OF VAN EEN GROEPSMAATSCHAPPIJ.
3. HET VOORKEURSRECHT KAN TELKENS VOOR EEN ENKELE UITGIFTE WORDEN BEPERKT OF UITGESLOTEN BIJ BESLUIT VAN HET VENNOOTSCHAPSORGAAN DAT TOT HET NEMEN VAN HET BESLUIT TOT UITGIFTE BEVOEGD IS.
4. DE VENNOOTSCHAP KONDIGT DE UITGIFTE MET VOORKEURSRECHT EN HET TIJDVAK WAARIN DAT KAN WORDEN UITGEOEFEND BINNEN VEERTIEN DAGEN, NADAT EEN BESLUIT DAARTOE IS GENOMEN, SCHRIFTELIJK AAN AAN ALLE AANDEELHOUDERS AAN HET IN HET REGISTER VAN AANDEELHOUDERS VERMELDE ADRES. HET VOORKEURSRECHT KAN WORDEN UITGEOEFEND GEDURENDE TEN MINSTE VIER WEKEN NA DE DAG VAN VERZENDING VAN DE AANKONDIGING.
5. HET BEPAALDE IN DE VOORGAANDE LEDEN VAN DIT ARTIKEL IS VAN TOEPASSING BIJ HET VERLENEN VAN EEN RECHT TOT HET NEMEN VAN AANDELEN. AANDEELHOUDERS HEBBEN ECHTER GEEN VOORKEURSRECHT OP AANDELEN DIE WORDEN UITGEGEVEN AAN IEMAND DIE EEN VOORDIEN REEDS VERKREGEN RECHT TOT HET NEMEN VAN AANDELEN UITOEFENT.
6. VOOR DE UITGIFTE VAN EEN AANDEEL IS VEREIST EEN DAARTOE BESTEMDE, TEN OVERSTAAN VAN EEN IN NEDERLAND GEVESTIGDE NOTARIS VERLEDEN, AKTE WAARBIJ DE BETROKKENEN PARTIJ ZIJN.
7. BIJ HET NEMEN VAN EEN AANDEEL MOET DAAROP HET NOMINALE BEDRAG WORDEN GESTORT. BEDONGEN KAN WORDEN DAT EEN DEEL, TEN HOOGSTE DRIE VIERDEN VAN HET NOMINALE BEDRAG, EERST BEHOEFT TE WORDEN GESTORT NADAT DE VENNOOTSCHAP HET ZAL HEBBEN OPGEVRAAGD.
8. TENZIJ DE WET ANDERS BEPAALT MAG/ MOGEN DE VENNOOTSCHAP EN/OF HAAR DOCHTERMAATSCHAPPIJEN ZEKERHEID STELLEN, EEN KOERSGARANTIE GEVEN, ZICH OP ANDERE WIJZE STERK MAKEN OF ZICH HOOFDELIJK OF ANDERSZINS NAAST OF VOOR ANDEREN VERBINDEN MET HET OOG OP HET NEMEN OF VERKRIJGEN DOOR ANDEREN VAN AANDELEN OF CERTIFICATEN DAARVAN IN HET KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP.
9. MITS AAN DE WETTELIJKE VEREISTEN WORDT VOLDAAN MAG DE VENNOOTSCHAP LENINGEN MET HET OOG OP HET NEMEN OF VERKRIJGEN VAN AANDELEN IN HAAR KAPITAAL OF VAN CERTIFICATEN DAARVAN VERSTREKKEN.

## ARTIKEL 6. VERKRIJGING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN.

1. DE VENNOOTSCHAP MAG VOLGESTORTE AANDELEN IN HAAR KAPITAAL VERKRIJGEN, MITS AAN DE WETTELIJKE VEREISTEN IS VOLDAAN.
2. VOOR VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN DOOR DE VENNOOTSCHAP IS DE GOEDKEURING VAN DE ALGEMENE VERGADERING VEREIST. -
3. ONDER HET BEGRIIP AANDELEN IN DIT ARTIKEL ZIJN CERTIFICATEN DAARVAN BEGREPEN.

## ARTIKEL 7. VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL.

1. DE ALGEMENE VERGADERING KAN BESLUITEN TOT VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL DOOR INTREKKING VAN AANDELEN OF DOOR HET NOMINALE BEDRAG VAN AANDELEN BIJ STATUTENWIJZIGING TE VERMINDEREN, MITS AAN DE WETTELIJKE VEREISTEN IS VOLDAAN. IN DIT BESLUIT MOETEN DE AANDELEN WAAROP HET BESLUIT BETREKKING HEEFT, WORDEN AANGEWezen EN MOET DE UITVOERING VAN HET BESLUIT ZIJN GEREGLD.

2. EEN BESLUIT TOT INTREKKING KAN SLECHTS BETREFFEN AANDELEN DIE DE VENNOOTSCHAP ZELF HOUDT OF WAARVAN ZIJ DE CERTIFICATEN HOUDT.
3. GEDEELTELIJKE TERUGBETALING OP AANDELEN OF ONTHEFFING VAN DE VERPLICHTING TOT STORTING IS SLECHTS MOGELIJK TER UITVOERING VAN EEN BESLUIT TOT VERMINDERING VAN HET BEDRAG VAN DE AANDELEN. ZULK EEN TERUGBETALING OF ONTHEFFING MOET NAAR EVENREDIGHEID OP ALLE AANDELEN GESCHIEDEN. VAN HET VEREISTE VAN EVENREDIGHEID MAG WORDEN AFGEWOKEN MET INSTEMMING VAN ALLE BETROKKEN AANDEELHOUDERS.
4. 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. HET TWEEDE, DERDE EN VIERDE LID VAN ARTIKEL 2:233 BURGERLIJK WETBOEK ZIJN VAN OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING.

#### **ARTIKEL 8. REGISTER VAN AANDEELHOUDERS EN REGISTER VAN CERTIFICAATHOUDERS.**

1. DE AANDELEN LUIDEN OP NAAM EN ZIJN DOORLOPEND GENUMMERD. ER WORDEN GEEN AANDEELBEWIJZEN UITGEGEVEN.
2. DE DIRECTIE HOUDT TEN KANTORE VAN DE VENNOOTSCHAP EEN REGISTER VAN AANDEELHOUDERS WAARIN DE NAMEN EN DE ADRESSEN VAN ALLE AANDEELHOUDERS ZIJN OPGENOMEN MET VERMELDING VAN DE DATUM WAAROP ZIJ DE AANDELEN HEBBEN VERKREGEN, DE NUMMERS VAN DE AANDELEN, DE DATUM VAN ERKENNING OF BETEKENING ALSMEDE VAN HET OP ELK AANDEEL GESTORTE BEDRAG. DAARIN WORDEN TEvens OPGENOMEN DE NAMEN EN DE ADRESSEN VAN HEN DIE EEN RECHT VAN VRUCHTGEBRUIK OF PANDRECHT OP AANDELEN HEBBEN MET VERMELDING VAN DE DATUM WAAROP ZIJ HET RECHT HEBBEN VERKREGEN, DE DATUM VAN ERKENNING OF BETEKENING ALSMEDE MET VERMELDING OF HEN HET STEMRECHT EN DE CERTIFICAATRECHTEN TOEKOMEN. IN HET REGISTER WORDT MEDE-AANGETEKEND ELK VERLEEND ONTSLAG VOOR AANSPRAKELIJKHEID VOOR NOG NIET GEDANE STORTINGEN. IEDERE AANDEELHOUDER, CERTIFICAATHOUDER, VRUCHTGEBRUIKER EN PANDHOUDER IS VERPLICHT AAN DE DIRECTIE ZIJN ADRES EN IEDERE WIJZIGING DAARIN SCHRIFTELIJK MEDE TE DELEN; DIT ADRES BLIJFT TEGENOVER DE VENNOOTSCHAP GELDEN ZOLANG DE BETROKKENE NIET SCHRIFTELIJK AAN DE DIRECTIE EEN ANDER ADRES HEEFT OPGEGEVEN. ALLE GEVOLGEN VAN HET NIET MEDEDELEN VAN ZIJN ADRES EN VAN WIJZIGINGEN DAARIN ZIJN VOOR REKENING EN RISICO VAN DE BETROKKENE.  
ALLE KENNISGEVINGEN AAN EN OPROEPINGEN VAN AANDEELHOUDERS, CERTIFICAATHOUDERS, VRUCHTGEBRUIKERS EN PANDHOUDERS KUNNEN RECHTSGELDIG AAN HET IN HET REGISTER VERMELDE ADRES WORDEN GEDAAN. IEDERE INSCHRIJVING EN AANTEKENING IN HET REGISTER WORDT GETEKEND DOOR EEN DIRECTEUR.
3. INDIEN MET MEDEWERKING VAN DE VENNOOTSCHAP CERTIFICATEN VAN AANDELEN ZIJN UITGEGEVEN, HOUDT DE DIRECTIE VOORTS EEN REGISTER VAN CERTIFICAATHOUDERS, WAARIN DE NAMEN EN ADRESSEN VAN ALLE CERTIFICAATHOUDERS WORDEN OPGENOMEN. HET REGISTER VAN CERTIFICAATHOUDERS KAN DEEL UITMAKEN VAN HET REGISTER VAN AANDEELHOUDERS.
4. HET REGISTER VAN AANDEELHOUDERS EN HET REGISTER VAN CERTIFICAATHOUDERS WORDEN REGELMATIG BIJGEHOUDEN. BEIDE REGISTERS LIGGEN TEN KANTORE VAN DE VENNOOTSCHAP TER INZAGE VOOR AANDEELHOUDERS, CERTIFICAATHOUDERS ALSMEDE VOOR VRUCHTGEBRUIKERS MET CERTIFICAATRECHTEN EN PANDHOUDERS MET CERTIFICAATRECHTEN. DE GEGEVENS VAN HET REGISTER VAN AANDEELHOUDERS OMTRENT NIET-VOLGESTORTE AANDELEN ZIJN TER INZAGE VAN EEN IEDER. IEDERE AANDEELHOUDER, VRUCHTGEBRUIKER EN PANDHOUDER KAN OP ZIJN VERZOEK TE ALLEN TIJDE, ECHTER SLECHTS VOOR ZOVER HET ZIJN AANDELEN, RESPECTIEVELIJK ZIJN RECHT BETREFT, NIET-VERHANDELBARE, DOOR EEN DIRECTEUR GETEKENDE UITTREKSELS UIT HET REGISTER VAN AANDEELHOUDERS OM NIET VERKRIJGEN, VERMELDENDE DE NUMMERS VAN DE AANDELEN, WELKE OP DE DAG VAN AFGIFTE VAN HET UITTREKSEL TE ZIJNEN NAME ZIJN INGESCHREVEN, RESPECTIEVELIJK VAN DE AANDELEN, WELKE TE ZIJNEN BEHOEVE MET PANDRECHT OF VRUCHTGEBRUIK ZIJN BEZWAARD. RUST OP EEN AANDEEL EEN VRUCHTGEBRUIK OF EEN PANDRECHT, DAN VERMELDT HET UITTREKSEL AAN WIE HET STEMRECHT EN DE CERTIFICAATRECHTEN MET BETREKKING TOT DAT AANDEEL TOEKOMEN.
5. BEHOORT EEN AANDEEL, EEN MET MEDEWERKING VAN DE VENNOOTSCHAP UITGEGEVEN CERTIFICAAT OP NAAM VAN EEN AANDEEL, EEN VRUCHTGEBRUIK OF EEN PANDRECHT OP EEN AANDEEL TOT EEN GEMEENSCHAP WAAROP TITEL 7 VAN BOEK 3 BURGERLIJK WETBOEK VAN TOEPASSING IS, DAN KUNNEN DE GEZAMENLIJKE DEELGENOTEN, DIE TEvens IN HET REGISTER MOETEN ZIJN INGESCHREVEN, TEN AANZIEN VAN DE VENNOOTSCHAP SLECHTS WORDEN VERTEGENWOORDIGD DOOR EEN DOOR HEN DAARTOE SCHRIFTELIJK AAN TE WIJZEN PERSOON. DE PERSONALIA VAN DE AANGEWEEZENE WORDEN IN HET REGISTER OPGENOMEN, TERWIJL ALLE KENNISGEVINGEN AAN EN OPROEPINGEN VAN DE GEZAMENLIJKE DEELGENOTEN AAN HET IN HET REGISTER INGESCHREVEN ADRES VAN DE AANGEWEEZENE KUNNEN WORDEN GEDAAN.

#### **ARTIKEL 9. LEVERING VAN AANDELEN EN BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN.**

1. VOOR DE LEVERING VAN EEN AANDEEL OF DE LEVERING VAN EEN BEPERKT RECHT DAAROP IS VEREIST EEN DAARTOE BESTEMDE, TEN OVERSTAAN VAN EEN IN NEDERLAND GEVESTIGDE NOTARIS VERLEDEN, AKTE WAARBIJ DE BETROKKENEN PARTIJ ZIJN.
2. DE LEVERING VAN EEN AANDEEL OF DE LEVERING VAN EEN BEPERKT RECHT DAAROP OVEREENKOMSTIG HET BEPAALDE IN HET VORIGE LID, WERKT MEDE VAN RECHTSWEGE TEGENOVER DE VENNOOTSCHAP. BEHOUDENS IN HET GEVAL DAT DE VENNOOTSCHAP ZELF BIJ DE RECHTSHANDELING PARTIJ IS, KUNNEN DE AAN HET AANDEEL VERBONDEN RECHTEN EERST WORDEN UITGEOEFEND NADAT DE VENNOOTSCHAP DE RECHTS-HANDELING HEEFT ERKEND OF DE AKTE AAN HAAR BETEKEND IS, DAN WEL DEZE HEEFT ERKEND DOOR INSCHRIJVING IN HET AANDEELHOUDERS-REGISTER.

#### **ARTIKEL 10. BLOKKERINGSREGELING.**

1. EEN AANDEELHOUDER, DIE EEN OF MEER AANDELEN WENST OVER TE DRAGEN, IS VERPLICHT VAN ZIJN VOORNEMEN DAARTOE BIJ AANGETEKENDE BRIEF KENNIS TE GEVEN AAN DE DIRECTIE ONDER OPGAVE VAN DE NAAM VAN DE VOORGESTELDE VERKRIJGER(S) EN VAN HET AANTAL OVER TE DRAGEN AANDELEN; DEZE KENNISGEVING GELDT ALS AANBIEDING VAN HET AANDEEL OF DE AANDELEN AAN DE OVERIGE AANDEELHOUDERS IN VOEGE ALS HIERNA IS OMSCHREVEN.
2. DE DIRECTIE IS VERPLICHT HET AANBOD BINNEN ACHT DAGEN NA ONTVANGST BIJ AANGETEKENDE BRIEVEN TER KENNIS VAN DE OVERIGE AANDEELHOUDERS TE BRENGEN.
3. GEDURENDE VEERTIEN DAGEN NA VERZENDING VAN DE IN HET VORIGE LID VOORGESCHREVEN AANGETEKENDE BRIEVEN IS IEDER VAN DE OVERIGE AANDEELHOUDERS BEVOEGD OP HET AANBOD IN TE GAAN BIJ AANGETEKENDE BRIEF AAN DE DIRECTIE ONDER VERMELDING VAN HET AANTAL AANDELEN WAAROP HIJ REFLECTEERT.
4. ZIJN DE OVERIGE AANDEELHOUDERS TEZAMEN GEGADIGD VOOR MEER AANDELEN DAN AANGEBODEN ZIJN DAN GESCHIEDT DE TOEWIJZING ZOVEEL MOGELIJK IN VERHOUDING TOT HET AANTAL AANDELEN, DAT IEDER HUNNER REEDS BEZIT. HEEFT EEN AANDEELHOUDER MINDER AANDELEN OPGEËIST DAN HEM NAAR BEDOELDE VERHOUDING Zouden TOEKOMEN, DAN WORDEN DE DAARDOOR VRIJKOMENDE AANDELEN AAN DE OVERIGE GEGADIGDEN IN GENOEMDE VERHOUDING TOEGEWEEZEN. EEN VOOR VERDELING MET TOEPASSING VAN HET VORENSTAANDE NIET VATBAAR AANTAL AANDELEN OF RESTANT WORDT TOEGEWEEZEN BIJ LOTING DOOR DE DIRECTIE IN AANWEZIGHEID VAN EEN NOTARIS, TER KEUZE VAN DE DIRECTIE, TE HOUDEN BINNEN ACHT DAGEN NA SLUITING VAN DE TERMIJN VOOR OPEISING DOOR AANDEELHOUDERS. DE GEGADIGDEN WORDEN OPGEROEPEN BIJ DIE LOTING TEGENWOORDIG TE ZIJN. EEN GEGADIGDE DIE BIJ DE LOTING EEN AANDEEL TOEGEWEEZEN KRIJGT NEEMT AAN DE LOTING NIET VERDER DEEL TOTDAT IEDER VAN DE GEGADIGDEN BIJ DE LOTING TEN MINSTE EEN AANDEEL TOEGEWEEZEN GEKREGEN HEEFT. DE DIRECTIE DEELT ONVERWIJLD HET AANTAL AANDELEN DAT AAN IEDERE GEGADIGDE IS TOEGEWEEZEN BIJ AANGETEKENDE BRIEVEN MEDE AAN DE AANBIEDER EN DE GEGADIGDEN.
5. DE AANBIEDER EN DEGENE AAN WIE EEN OF MEER AANDELEN ZIJN TOEGEWEEZEN TREDEN IN OVERLEG OMTRENT DE VOOR HET AANDEEL OF DE AANDELEN TE BETALEN PRIJS. INDIEN DIT OVERLEG NIET TOT OVEREENSTEMMING HEEFT GELEID BINNEN DRIE WEKEN NA DE KENNISGEVING ALS BEDOELD IN LID 4 VAN DIT ARTIKEL WORDT DE PRIJS, WELKE GELIJK DIENST TE ZIJN AAN DE WAARDE VAN HET AANDEEL OF DE AANDELEN, VASTGESTELD DOOR EEN DESKUNDIGE, AAN TE WIJZEN DOOR PARTIJEN IN GEMEENSCHAPPELIJK OVERLEG OF, ZO ZIJ OMTRENT DEZE AANWIJZING NIET TOT OVEREENSTEMMING ZIJN GEKOMEN BINNEN VEERTIEN DAGEN NADAT EEN VAN DE PARTIJEN AAN DE WEDERPARTIJ HEEFT MEDEGEDEELD DAT ZIJ PRIJSVASTSTELLING DOOR EEN DESKUNDIGE WENST, DOOR DE VOORZITTER VAN DE KAMER VAN KOOPHANDEL IN WELKER HANDELSREGISTER DE VENNOOTSCHAP IS INGESCHREVEN.
6. DE DESKUNDIGE BRENGT ZIJN RAPPORT UIT AAN DE DIRECTIE.  
DE DIRECTIE DEELT ONVERWIJLD AAN DE AANBIEDER EN IEDERE GEGADIGDE BIJ AANGETEKENDE BRIEF MEDE WELKE PRIJS DE DESKUNDIGE HEEFT VASTGESTELD.
7. IEDERE GEGADIGDE HEEFT GEDURENDE EEN MAAND NA VERZENDING VAN DE IN LID 6 VAN DIT ARTIKEL VOORGESCHREVEN AANGETEKENDE BRIEVEN HET RECHT TE VERKLAREN, DAT HIJ NIET LANGER OF SLECHTS VOOR MINDER AANDELEN DAN HIJ AANVANKELIJK HAD OPGEËIST GEGADIGD IS. DEZE VERKLARING GESCHIEDT BIJ AANGETEKENDE BRIEF AAN DE DIRECTIE. DE ALDUS VRIJKOMENDE AANDELEN WORDEN ALS DAN DOOR DE DIRECTIE BINNEN ACHT DAGEN TEGEN DE DOOR DE DESKUNDIGE VASTGESTELDE PRIJS AANGEBODEN AAN DE OVERIGE AANDEELHOUDERS MET OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING VAN HET IN DE LEDEN 2, 3 EN 4 BEPAALDE.
8. DE AANBIEDER HEEFT TE ALLEN TIJDE HET RECHT ZIJN AANBOD IN TE TREKKEN DOCH UITERLIJK TOT EEN MAAND NADAT HEM DEFINITIEF TER KENNIS IS GEKOMEN AAN WELKE GEGADIGDEN HIJ AL DE AANGEBODEN AANDELEN KAN VERKOPEN EN TEGEN WELKE PRIJS;  
DEZE INTREKKING GESCHIEDT BIJ AANGETEKENDE BRIEF AAN DE DIRECTIE.
9. NADAT DE HIERVOOR BEPAALDE TERMIJN VOOR INTREKKING VAN HET AANBOD IS VERSTREKEN DEELT DE DIRECTIE AAN DE AANBIEDER EN DE UITEINDELIJKE GEGADIGDEN MEDE OF DE AANBIEDER ZIJN AANBOD AL DAN NIET HEEFT INTROKKEN. INGEVAL VAN GESTANDDOENING VAN HET AANBOD MOETEN DE TOEGEWEEZEN AANDELEN TEGEN GELIJKTIJDIGE BETALING VAN DE VERSCHULDIGDE PRIJS WORDEN GELEVERD BINNEN -

EEN MAAND NA ONTVANGST VAN DE MEDEDELING VAN DE DIRECTIE OMTRENT DE GESTANDDOENING VAN HET AANBOD.

10. DE OVERDRACHT VAN ALLE AANGEBODEN AANDELEN AAN DE VOORGESTELDE VERKRIJGER(S) GENOEMD IN DE KENNISGEVING VOORGESCHREVEN IN LID 1 IS VRIJ, INDIEN NIET ALLE AANDELEN TEGEN CONTANTE BETALING WORDEN OPGEËIST, MITS DE AANBIEDER ZIJN AANBOD NIET HEEFT INGETROKKEN EN MITS DE LEVERING PLAATS HEEFT BINNEN DRIE MAANDEN NADAT IS KOMEN VAST TE STAAN DAT NIET ALLE AANDELEN WORDEN OPGEËIST EN ZULKS DOOR DE DIRECTIE AAN DE AANBIEDER IS MEDEGEDEELD.

11. DE KOSTEN EN HET HONORARIUM VERSCHULDIGD AAN DE IN LID 5 BEDOELDE DESKUNDIGE ZIJN VOOR REKENING VAN:

A. DE AANBIEDER, INDIEN DEZE ZIJN AANBOD INTREKT;

B. DE AANBIEDER VOOR DE HELFT EN DE KOPERS VOOR DE ANDERE HELFT, INDIEN DE AANDELEN DOOR AANDEELHOUDERS ZIJN GEKOCHT, MET DIEN VERSTANDE, DAT IEDERE KOPER IN DE KOSTEN EN HET HONORARIUM BIJDRAAGT IN VERHOUDING VAN HET AANTAL DOOR HEM GEKOCHE AANDELEN;

C. DE VENNOOTSCHAP, INDIEN DE AANDEELHOUDERS VAN HET AANBOD GEEN OF GEEN VOLLEDIG GEBRUIK HEBBEN GEMAAKT.

12. INGEVAL:

A. EEN AANDEELHOUDER OVERLIJDT;

B. EEN AANDEELHOUDER IN STAAT VAN FAILLISSEMENT WORDT VERKLAARD EN DEZE FAILLIETVERKLARING ONHERROEPELIJK IS GEWORDEN OF INGEVAL EEN AANDEELHOUDER SURSÉANCE VAN BETALING VERKRIJGT, ONDER CURATELE WORDT GESTELD MET BENOEMING TOT CURATOR VAN EEN PERSOON AAN WIE HIJ ZIJN AANDELEN NIET VRIJELIJK MOCHT OVERDRAGEN OF OP WELKE ANDERE WIJZE OOK HET VRIJE BEHEER OVER ZIJN VERMOGEN VERLIEFT;

C. EEN WETTELIJKE GOEDERENGEMEENSCHAP KRACHTENS HUWELIJK OF GEREGEREED PARTNERSCHAP, WAARVAN AANDELEN DEEL UITMAKEN, ANDERS DAN DOOR HET OVERLIJDEN VAN DE AANDEELHOUDER WORDT ONTBONDEN;

D. VAN ONTBINDING VAN EEN RECHTSPERSOON, EEN MAATSCHAP, EEN VENNOOTSCHAP ONDER FIRMA, EEN COMMANDITAIRE VENNOOTSCHAP OF ENIGERLEI ANDERE VENNOOTSCHAP, WELKE AANDEELHOUDER IS;

E. VAN TOEDELING VAN AANDELEN BIJ VERDELING VAN ENIGE ANDERE GEMEENSCHAP DAN DIE BEDOELD ONDER C EN D VAN DIT LID; -

F. VAN OVERGANG VAN AANDELEN TENGEVOLGE VAN FUSIE OF SPLITSING;

G. DOOR OVERDRACHT OF ANDERE OVERGANG VAN AANDELEN, DAN WEL DOOR OVERGANG VAN STEMRECHT OP AANDELEN OF DOOR UITGIFTE VAN AANDELEN DE ZEGGENSCHAP OVER EEN RECHTSPERSOON, WELKE AANDEELHOUDER IS DOOR ÉÉN OF MEER ANDEREN WORDT VERKREGEN IN DE ZIN VAN HET SER-BESLUIT FUSIEGEDRAGSREGELS 2000, ZULKS ONGEACHT OF DIE GEDRAGSREGELS OP DE BETREFFENDE VERKRIJGING VAN TOEPASSING ZIJN,

RUST OP DE AANDEELHOUDER, DIENS RECHTVERKRIJGENDEN OF WETTELIJKE VERTEGENWOORDIGER CASU QUO DE NIEUWE AANDEELHOUDER DE VERPLICHTING DAARVAN SCHRIFTELIJK AAN DE DIRECTIE KENNIS TE GEVEN, ZULKS BINNEN DERTIG DAGEN NA HET ONTSTAAN VAN DIE VERPLICHTING. ONMIDDELIJK NA ONTVANGST VAN DEZE KENNISGEVING DEELT DE DIRECTIE SCHRIFTELIJK AAN DE BETROKKEN AANDEELHOUDER, DIENS RECHTVERKRIJGENDEN OF WETTELIJKE VERTEGENWOORDIGER CASU QUO DE NIEUWE AANDEELHOUDERS MEDE, DAT ZIJN CASU QUO HUN AANDELEN GELDEN ALS AANGEBODEN IN DE ZIN VAN DIT ARTIKEL. DE DIRECTIE IS DAN VERPLICHT ONVERWIJLD DE AANDEELHOUDERS SCHRIFTELIJK AAN

HET VOORONDERSTELDE AANBOD IN KENNIS TE STELLEN. DE LEDEN 1 TOT EN MET 11 VAN DIT ARTIKEL VINDEN DAN OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING MET DIEN VERSTANDE, DAT DE AANBIEDER NIET HET RECHT HEEFT ZIJN AANBOD IN TE TREKKEN EN DAT IN EEN GEVAL WAARIN DE AANBIEDER VRIJ IS DE AANGEBODEN AANDELEN AAN DE VOORGESTELDE VERKRIJGER(S) OVER TE DRAGEN DE AANDEELHOUDER, DIENS RECHTVERKRIJGENDEN CASU QUO DE NIEUWE AANDEELHOUDERS SLECHTS HET RECHT HEBBEN DIE AANDELEN TE BEHOUDEN. HET NIET VOLDOEN AAN DE VERPLICHTING TOT AANBIEDING VAN AANDELEN OP GROND VAN HET BEPAALDE IN DIT LID HEEFT TOT GEVOLG, DAT NA HET VERSTRIJKEN VAN DE HIERVOOR GENOEMDE TERMIJN HET AAN DE AANDELEN VERBONDEN VERGADER- EN STEMRECHT NIET KAN WORDEN UITGEOEFEND EN DAT HET RECHT OP DIVIDEND WORDT OPGESCHORT VOORZOLANG NIET AAN DIE VERPLICHTING WORDT VOLDAAN.

13. BLIJFT DE AANDEELHOUDER OF BLIJVEN DIENS RECHTVERKRIJGENDEN OF WETTELIJKE VERTEGENWOORDIGER CASU QUO DE NIEUWE AANDEELHOUDERS, ONDANKS DAARTOE STREKKENDE SOMMATION VAN DE DIRECTIE, IN GEBREKE MET HET VOLDOEN AAN DE VERPLICHTING ALS BEDOELD IN LID 12 VAN DIT ARTIKEL DAN WORDEN DE BETROKKENEN GEACHT AAN DIE VERPLICHTING TE HEBBEN VOLDAAN OP HET TIJDSTIP DAT DE DIRECTIE

HEN ZULKS BIJ AANGETEKENDE BRIEF MEDEDEELT. DE DIRECTIE IS ALSDAN OVEREENKOMSTIG LID 12 VAN DIT ARTIKEL GEHOUDEN DE AANDEELHOUDERS ONVERWIJLD VAN HET VOORONDERSTELDE AANBOD IN KENNIS TE STELLEN. BLIJVEN DE BETROKKENEN IN GEBREKE TE VOLDOEN AAN HET BEPAALDE IN LID 5 VAN DIT ARTIKEL DAN IS DE DIRECTIE ONHERROEPELIJK GEMACHTIGD AAN HET ALDAAR BEPAALDE NAMENS DE BETROKKENE(N), TE VOLDOEN. BLIJVEN DE BETROKKENEN IN GEBREKE, INDIEN EEN AANDEEL IS TOEGEWEZEN, HET AANDEEL TEGEN BETALING VAN DE OVEREENGEKOMEN OF VASTGESTELDE PRIJS TE LEVEREN DAN IS DE DIRECTIE ONHERROEPELIJK GEMACHTIGD DE LEVERING NAMENS DE BETROKKENE(N) TE BEWERKSTELLEN EN DE DAARTOE NODIGE AKTE(N) TE TEKENEN. DE OVEREENGEKOMEN OF VASTGESTELDE PRIJS MOET ALSDAN TEN BEHOEVE VAN DE BETROKKENE(N) BIJ DE VENNOOTSCHAP WORDEN GESTORT.

14. IN AFWIJING VAN HET HIERVOOR IN DIT ARTIKEL BEPAALDE IS DE AANBIEDER VRIJ DE DOOR HEM AANGEBODEN AANDELEN OVER TE DRAGEN AAN DE VOORGESTELDE VERKRIJGER(S), RESPECTIEVELIJK HEBBEN DE AANDEELHOUDER, DIENS RECHTVERKRIJGENDEN CASU QUO DE NIEUWE AANDEELHOUDERS HET RECHT DE BETREFFENDE AANDELEN TE BEHOUDEN, INDIEN ALLE MEDE-AANDEELHOUDERS SCHRIFTELIJK VERKLAREN AF TE ZIEN VAN HUN RECHT OP OVERNEMING EN MITS DE LEVERING GESCHIEDT BINNEN DRIE MAANDEN NADAT ALLE MEDE-AANDEELHOUDERS BEDOELDE VERKLARING HEBBEN AFGELEGD.

15. DE VOORGAANDE LEDEN VAN DIT ARTIKEL ZIJN NIET VAN TOEPASSING:

A. INDIEN EEN AANDEELHOUDER KRACHTENS DE WET TOT OVERDRACHT VAN ZIJN AANDEEL/AANDELEN AAN EEN EERDERE HOUDER DAARVAN VERPLICHT IS;

B. INDIEN DE AANDELEN ZIJN GAAN BEHOREN TOT EEN ONTBONDEN WETTELIJKE GOEDERENGEMEENSCHAP KRACHTENS HUWELIJK OF GEREGEREED PARTNERSCHAP VOOR ZOVER DE AANDELEN BINNEN TWAALF MAANDEN NA HET ONTSTAAN VAN DE ONVERDEELDHEID ZIJN TOEBEDEELD AAN DE OORSPRONKELIJKE AANDEELHOUDER. HET BEPAALDE IN LID 12 SUB C IS NIET VAN TOEPASSING INDIEN ALLE BIJ DERDEN GEPLAATSTE AANDELEN IN DE VENNOOTSCHAP WORDEN GEHOUDEN DOOR TWEE PERSONEN, DIE MET ELKAAR ZIJN GEHUWD IN ALGHELE GEMEENSCHAP VAN GOEDEREN DAN WEL IN GEMEENSCHAP VAN AANDELEN OF MET ELKAAR EEN GEREGEREED PARTNERSCHAP ZIJN AANGEGAAN, WAARBIJ TUSSEN HEN EEN ALGHELE GEMEENSCHAP VAN GOEDEREN DAN WEL EEN GEMEENSCHAP VAN AANDELEN BESTAAT. HET BEPAALDE IN LID 12 SUB G IS NIET VAN TOEPASSING INDIEN HET HIERVOOR IN DIT LID SUB B BEPAALDE VAN TOEPASSING IS OP DE AANDELEN VAN EEN RECHTSPERSOON

WELKE GERECHTIGD IS TOT ÉÉN OF MEER AANDELEN IN DE VENNOOTSCHAP.

16. DE VENNOOTSCHAP ALS HOUDSTER VAN AANDELEN IN HAAR EIGEN KAPITAAL KAN INGEVOLGE HET IN DIT ARTIKEL BEPAALDE SLECHTS GEGADIGDE ZIJN MET INSTEMMING VAN DE AANBIEDER.

17. VOOR DE TOEPASSING VAN DIT ARTIKEL WORDEN RECHTEN OP HET VERKRIJGEN VAN AANDELEN MET AANDELEN GELIJK GESTELD.

## ARTIKEL 11. VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT OP AANDELEN EN CERTIFICATEN VAN AANDELEN.

1. DE AANDEELHOUDER HEEFT HET STEMRECHT OP AANDELEN WAAROP EEN VRUCHTGEBRUIK OF PANDRECHT IS GEVESTIGD.

2. IN AFWIJING VAN HET VOORGAANDE LID KOMT HET STEMRECHT TOE AAN DE VRUCHTGEBRUIKER OF DE PANDHOUDER INDIEN ZULKS BIJ DE VESTIGING VAN HET BEPERKT RECHT IS BEPAALD EN DEZE BEPALING IS GOEDGEKEURD DOOR DE ALGEMENE VERGADERING BIJ BESLUIT, GENOMEN MET ALGEMENE STEMMEN IN EEN VERGADERING, WAARIN HET GEHELE GEPLAATSTE KAPITAAL IS VERTEGENWOORDIGD. INGEVAL IN BEDOELDE VERGADERING HET VEREISTE QUORUM NIET IS VERTEGENWOORDIGD, KAN GEEN TWEEDE VERGADERING WORDEN GEHOUDEN OVEREENKOMSTIG HET BEPAALDE IN LID 3 VAN ARTIKEL 2:230 BURGERLIJK WETBOEK.

3. INDIEN EEN ANDER IN DE RECHTEN VAN DE STEMGERECHTIGDE VRUCHTGEBRUIKER OF PANDHOUDER TREDT, KOMT HEM HET STEMRECHT SLECHTS TOE, INDIEN DE OVERGANG VAN HET STEMRECHT DOOR DE ALGEMENE VERGADERING IS GOEDGEKEURD MET QUORUM EN MEERDERHEID ALS IN LID 2 BEDOELD. HET BEPAALDE IN DE LAATSTE VOLZIN VAN LID 2 IS ALSDAN VAN OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING.

4. DE GOEDKEURING ALS HIERVOOR IN DE LEDEN 2 EN 3 BEDOELD WORDT VERZOCHT BIJ AANGETEKENDE BRIEVEN GERICHT AAN DE DIRECTIE.

BINNEN VEERTIEN DAGEN NA ONTVANGST VAN HET VERZOEK OM GOEDKEURING WORDT DOOR DE DIRECTIE EEN BINNEN DERTIG DAGEN NA DIE ONTVANGST TE HOUDEN ALGEMENE VERGADERING BIJEENGEROEPEN, WAARAAN HET VERZOEK OM GOEDKEURING WORDT VOORGELEGD. INDIEN DE DIRECTIE IN GEBREKE BLIJFT BEDOELDE ALGEMENE VERGADERING ALDUS BIJEEN TE ROEPEN, IS DE VERZOEKER ZELF TOT BIJEENROEPING BEVOEGD MET INACHTNEMING VAN HET DAAROMTRENT IN DEZE STATUTEN BEPAALDE.

5. DE AANDEELHOUDER DIE GEEN STEMRECHT HEEFT EN DE VRUCHTGEBRUIKER EN PANDHOUDER DIE STEMRECHT HEBBEN, HEBBEN CERTIFICAATRECHTEN.

6. DE VENNOOTSCHAP MAG MEDEWERKING VERLEENEN AAN DE UITGIFTE VAN CERTIFICATEN OP NAAM VAN AANDELEN, MAAR UITSLUITEND INGEVOLGE EEN DAARTOE STREKKEND BESLUIT VAN DE ALGEMENE VERGADERING. AAN IEDERE HOUDER VAN DERGELIJKE CERTIFICATEN KOMEN DE CERTIFICAATRECHTEN TOE.

## **ARTIKEL 12. DIRECTIE.**

1. DE VENNOOTSCHAP HEEFT EEN DIRECTIE BESTAANDE UIT ÉÉN OF MEER PERSONEN. ZOWEL EEN NATUURLIJKE ALS RECHTSPERSOON KAN DIRECTEUR ZIJN.

2. DE ALGEMENE VERGADERING STELT HET AANTAL DIRECTEUREN VAST.

3. DE ALGEMENE VERGADERING BENOEMT DE DIRECTEUREN EN IS TE ALLEN TIJDE BEVOEGD IEDERE DIRECTEUR TE SCHORSEN OF TE ONTSLAAN.

BESLUITEN TOT ONTSLAG VAN EEN DIRECTEUR KUNNEN SLECHTS WORDEN GENOMEN MET EEN MEERDERHEID VAN TEN MINSTE TWEE DERDEN VAN DE GELDIGE STEMMEN, MITS DEZE MEERDERHEID TEN MINSTE DE HELFT VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL VERTEGENWOORDIGT. INGEVAL HET VEREISTE QUORUM NIET IS VERTEGENWOORDIGD, KAN GEEN TWEEDE VERGADERING ALS BEDOELD IN LID 3 VAN ARTIKEL 2:230 BURGERLIJK WETBOEK WORDEN GEHOUDEN.

4. INDIEN, INGEVAL VAN SCHORSING VAN EEN DIRECTEUR, DE ALGEMENE VERGADERING NIET BINNEN DRIE MAANDEN TOT ZIJN ONTSLAG HEEFT BESLOTEN, EINDIGT DE SCHORSING.

5. EEN DIRECTEUR WORDT IN DE ALGEMENE VERGADERING WAARIN ZIJN SCHORSING OF ONTSLAG AAN DE ORDE KOMT IN DE GELEGENHEID GESTELD ZICH TE VERANTWOORDEN EN ZICH DAARBIJ DOOR EEN RAADSMAN TE DOEN BIJSTAAN.

6. DE ALGEMENE VERGADERING STELT DE BELONING EN DE VERDERE ARBEIDSVOORWAARDEN VAN IEDER VAN DE DIRECTEUREN VAST. DEZE BELONING KAN BESTAAN UIT EEN VAST BEDRAG EN/OF EEN VARIABEL BEDRAG AFHANKELIJK VAN DE WINST OF ANDERSZINS, AL NAAR GELANG DE ALGEMENE VERGADERING ZAL BESLUITEN.

## **ARTIKEL 13. TAAK EN BEVOEGDHEDEN.**

1. BEHOUDENS DE BEPERKINGEN VOLGENS DEZE STATUTEN IS DE DIRECTIE BELAST MET HET BESTUREN VAN DE VENNOOTSCHAP.

2. ZO DE DIRECTIE UIT MEER DAN ÉÉN LID BESTAAT, KAN DE ALGEMENE VERGADERING ÉÉN VAN HEN TOT VOORZITTER BENOEMEN EN KAN ZIJ ÉÉN VAN HEN BENOEMEN TOT FINANCIËEL DIRECTEUR OF TOT ALGEMEEN DIRECTEUR.

3. DE DIRECTIE VERGADERT ZO DIKWILS EEN OF MEER VAN HAAR LEDEN DIT NODIG ACHT. DE OPROEPING GESCHIEDT - ONDER VERMELDING VAN DE TE BEHANDELEN PUNTEN DOOR DE DIRECTEUR VAN WIE HET INITIATIEF TOT DE VERGADERING UITGAAT, MET INACHTNEMING VAN EEN OPROEPINGSTERMIJN VAN TEN MINSTE ACHT DAGEN. DE DIRECTEUREN KUNNEN ZICH DOOR EEN ANDER LID VAN DE DIRECTIE BIJ SCHRIFTELIJKE

VOLMAGT DOEN VERTEGENWOORDIGEN. DIRECTIEVERGADERINGEN KUNNEN WORDEN GEHOUDEN DOOR MIDDEL VAN TELEFONISCHE- OF VIDEOCONFERENTIES, OF DOOR MIDDEL VAN ENIG ANDER COMMUNICATIEMIDDEL, MITS ELKE DEELNEMENDE DIRECTEUR DOOR ALLE ANDEREN GELIJKTJDIG KAN WORDEN GEHOORD EN MITS DERGELIJKE VERGADERINGEN WORDEN VOORGEZETEN VANUIT NEDERLAND.

4. DE DIRECTIE KAN OOK BUITEN VERGADERING BESLUITEN NEMEN MITS DIT SCHRIFTELIJK GESCHIEDT, ALLE DIRECTEUREN IN HET TE NEMEN BESLUIT GEKEND ZIJN EN GEEN VAN HEN ZICH TEGEN DEZE WIJZE VAN BESLUITVORMING VERZET.

5. DE DIRECTIE BESLUIT, ZOWEL IN ALS BUITEN VERGADERING, MET VOLSTREKTE MEERDERHEID VAN STEMMEN VAN ALLE IN FUNCTIE ZIJNDE DIRECTEUREN. BIJ STAKEN VAN STEMMEN IS DE STEM VAN DE VOORZITTER VAN DE DIRECTIE DOORSLAGGEVEND; IS ER GEEN VOORZITTER VAN DE DIRECTIE AANGEWEEZEN, DAN BESLIST DE ALGEMENE VERGADERING.

6. DIRECTIEVERGADERINGEN WORDEN VOORGEZETEN DOOR DE VOORZITTER VAN DE DIRECTIE. IS GEEN VOORZITTER VAN DE DIRECTIE AANGEWEEZEN OF IS DE VOORZITTER VAN DE DIRECTIE AFWEZIG, DAN WIJST DE VERGADERING ZELF HAAR VOORZITTER AAN. TOT DIE TIJD IS DE OUDST TER VERGADERING AANWEZIGE DIRECTEUR MET DE LEIDING VAN DE VERGADERING BELAST. DE VOORZITTER VAN DE VERGADERING WIJST EEN VAN

DE AANWEZIGE DIRECTEUREN, OF ZO DIE TOT DE VERGADERING IS TOEGELATEN, EEN SPECIAAL DAARTOE UITGENODIGDE PERSOON AAN NOTULEN VAN HET IN DE VERGADERING VERHANDELDE TE HOUDEN. DE NOTULEN WORDEN GETEKEND DOOR DE VOORZITTER EN DE NOTULIST VAN DE BETREFFENDE VERGADERING.

7. HET DOOR DE VOORZITTER VAN DE DIRECTIEVERGADERING UITGESPROKEN OORDEEL OMTRENT DE UITSLAG VAN EEN STEMMING, ALSMEDE, VOOR ZOVER GESTEMD WERD OVER EEN NIET OP SCHRIFT VASTGELEGD VOORSTEL, HET OORDEEL OVER DE INHOUD VAN EEN GENOMEN BESLUIT, IS BESLISSEND. WORDT ECHTER ONMIDDELIJK NA HET UITSPREKEN VAN HET IN DE VOORGAANDE ZIN BEDOELDE OORDEEL DE JUISTHEID DAARVAN BETWIST, DAN VINDT EEN NIEUWE STEMMING PLAATS, WANNEER DE MEERDERHEID VAN DE STEMGERECHTIGDE AANWEZIGEN OF, INDIEN DE OORSPRONKELIJKE STEMMING NIET HOOFDELIJK OF MET BRIEFJES GESCHIEDDE, ÉÉN STEMGERECHTIGDE AANWEZIGE DIT VERLANGT. DOOR DEZE NIEUWE STEMMING VERVALLEN DE RECHTSGEVOLGEN VAN DE OORSPRONKELIJKE STEMMING.

8. ALLE NOTULEN VAN DE DIRECTIEVERGADERINGEN ALSMEDE ALLE SCHRIFTELIJKE BESLUITEN WORDEN OPGENOMEN IN EEN NOTULENREGISTER.

9. WANNEER DE VENNOOTSCHAP VAN ENIG BESLUIT VAN DE DIRECTIE WIL DOEN BLIJKEN, IS DE ONDERTEKENING VAN HET STUK WAARIN HET BESLUIT IS VERVAT DOOR ÉÉN LID VAN DE DIRECTIE VOLDOENDE EN VORMT DAT STUK DWINGEND BEWIJS VAN HET BESTAAN VAN DAT BESLUIT.

10. INDIEN ER MEER DAN ÉÉN DIRECTEUR IS, KAN DE DIRECTIE EEN REGLEMENT OPSTELLEN WAARIN AANGELEGENHEDEN HAAR INTERN BETREFFENDE, WORDEN GEREGLD. EEN DERGELIJK REGLEMENT MAG NIET IN STRJD ZIJN MET HET BEPAALDE IN DEZE STATUTEN. VOORTS KUNNEN DE DIRECTEUREN AL DAN NIET BIJ REGLEMENT HUN WERKZAAMHEDEN ONDERLING VERDELEN. DE ALGEMENE VERGADERING KAN BEPALEN DAT DEZE REGELS EN TAAKVERDELING OP SCHRIFT MOETEN WORDEN VASTGELEGD EN KAN DEZE REGELS EN TAAKVERDELING AAN HAAR GOEDKEURING ONDERWERPEN.

11. DE ALGEMENE VERGADERING IS BEVOEGD BESLUITEN VAN DE DIRECTIE AAN HAAR GOEDKEURING TE ONDERWERPEN. DEZE BESLUITEN DIENEN DUDELIJK TE WORDEN OMSCHREVEN EN SCHRIFTELIJK AAN DE DIRECTIE TE WORDEN MEEGEGEELD.

12. DE DIRECTIE BEHOEFT DE GOEDKEURING VAN DE ALGEMENE VERGADERING VOOR BESLUITEN STREKKENDE TOT HET SLUITEN OVERDRAGEN (IN GENOT) DAARONDER BEGREPEN VAN HET BEDRIJF VAN DE VENNOOTSCHAP OF VAN EEN BELANGRIJKE DEELNEMING VAN DE VENNOOTSCHAP. -

13. HET ONTBREKEN VAN DE INGEVOLGE DE LEDEN 11 EN 12 VAN DIT ARTIKEL VEREISTE GOEDKEURING TAST DE VERTEGENWOORDIGINGSBEVOEGDHEID VAN DE DIRECTIE OF DE DIRECTEUREN NIET AAN.

14. DE DIRECTIE IS VERPLICHT DE AANWIJZINGEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING OP TE VOLGEN OMTRENT DE ALGEMENE LIJNEN VAN HET TE VOLGEN FINANCIËLE, SOCIALE EN ECONOMISCHE BELEID EN VAN HET PERSONEELSBELEID IN DE VENNOOTSCHAP.

15. INGEVAL VAN ONTSTENTENIS OF BELET VAN ÉÉN OF MEER DIRECTEUREN IS (ZIJN) DE OVERBLIJVENDE DIRECTEUR(EN) MET HET GEHELE BESTUUR BELAST. INGEVAL VAN ONTSTENTENIS OF BELET VAN ALLE DIRECTEUREN OF VAN DE ENIGE DIRECTEUR WORDT DE VENNOOTSCHAP TIJDELIJK BESTUURD DOOR EEN PERSOON DIE DAARTOE DOOR DE ALGEMENE VERGADERING STEEDS MOET ZIJN AANGEWEEZEN.

16. DE LEDEN VAN DE DIRECTIE ZIJN, TENZIJ DE ALGEMENE VERGADERING ANDERS BESLIST, VERPLICHT DE ALGEMENE VERGADERING BIJ TE WONEN. ZIJ HEBBEN IN DE ALGEMENE VERGADERING EEN ADVISERENDE STEM.

## **ARTIKEL 14. VERTEGENWOORDIGING.**

1. DE DIRECTIE ALSMEDE IEDERE DIRECTEUR VERTEGENWOORDIGT DE VENNOOTSCHAP.

2. INDIEN EEN DIRECTEUR EEN BELANG HEEFT STRJDIG MET DAT VAN DE VENNOOTSCHAP, ZAL ZOWEL DE DIRECTIE ALS IEDERE DIRECTEUR DE VENNOOTSCHAP ONVERMINDERD HET IN DEZE STATUTEN BEPAALDE NIETTEMIN KUNNEN VERTEGENWOORDIGEN.

3. INDIEN EEN DIRECTEUR DIE IN PRIVÉ EEN BELANG HEEFT DAT STRJDIG MET DAT VAN DE VENNOOTSCHAP IS, NIET TEVENS ENIG AANDEELHOUDER VAN DE VENNOOTSCHAP IS, BEHOEFT DE DIRECTIE VOOR HET BESLUIT TOT HET AANGAAN VAN DE RECHTSHANDELING DE GOEDKEURING VAN DE ALGEMENE VERGADERING, MAAR HET ONTBREKEN VAN ZODANIGE GOEDKEURING TAST DE VERTEGENWOORDIGINGSBEVOEGDHEID VAN DE DIRECTIE OF DE DIRECTEUREN NIET AAN.

4. DE DIRECTIE KAN FUNCTIONARISSEN MET ALGEMENE OF BEPERKTE VERTEGENWOORDIGINGSBEVOEGDHEID AANSTELLEN. IEDER VAN HEN VERTEGENWOORDIGT DE VENNOOTSCHAP MET INACHTNEMING VAN DE BEGRENZING AAN ZIJN BEVOEGDHEID GESTELD. DE TITULATUUR VAN DEZE FUNCTIONARISSEN WORDT DOOR DE DIRECTIE BEPAALD. DEZE FUNCTIONARISSEN KUNNEN WORDEN INGESCHREVEN IN HET HANDELSREGISTER, MET VERMELDING VAN DE OMVANG VAN HUN VERTEGENWOORDIGINGSBEVOEGDHEID. DE VERTEGENWOORDIGINGSBEVOEGDHEID VAN EEN ALDUS BENOEMDE FUNCTIONARIS KAN ZICH NIET UITSTREKKEN TOT GEVALLEN WAARIN DE VENNOOTSCHAP EEN TEGENSTRJDIG BELANG HEEFT MET DE DESBETREFFENDE FUNCTIONARIS OF MET ÉÉN OF MEER DIRECTEUREN.

5. RECHTSHANDELINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP JEGENS DE HOUDER VAN ALLE AANDELEN IN HET KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP OF JEGENS EEN DEELGENOOT IN EEN WETTELIJKE GOEDERENGEMEENSCHAP KRACHTENS HUWELIJK OF GEREGEREED PARTNERSCHAP WAARTOE ALLE AANDELEN IN HET KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP BEHOREN, WAARBIJ DE VENNOOTSCHAP



WORDT VERTEGENWOORDIGD DOOR DEZE AANDEELHOUDER OF DOOR EEN VAN DE DEELGENOTEN, WORDEN OP SCHRIFT VASTGELEGD. VOOR DE TOEPASSING VAN DE VORIGE ZIN WORDEN AANDELEN GEHOUDEN DOOR DE VENNOOTSCHAP OF HAAR DOCHTERMAATSCHAPPIJEN NIET MEEGETELD. INDIEN DE EERSTE ZIN NIET IN ACHT IS GENOMEN, KAN DE RECHTSHANDELING TEN BEHOEVE VAN DE VENNOOTSCHAP WORDEN VERNIETIGD.

6. HET VOORGAANDE LID IS NIET VAN TOEPASSING OP RECHTSHANDELINGEN DIE ONDER DE BEDONGEN VOORWAARDEN TOT DE GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VAN DE VENNOOTSCHAP BEHOREN.

## ARTIKEL 15. ALGEMENE VERGADERINGEN.

1. JAARLIJKS WORDT TEN MINSTE ÉÉN ALGEMENE VERGADERING GEHOUDEN EN WEL BINNEN ZES MAANDEN NA AFLOOP VAN HET BOEKJAAR WELKE ONDER MEER BESTEMD IS TOT:

- A. BEHOUDENS INGEVAL UITSTEL VOOR HET OPMAKEN VAN DE JAARREKENING IS VERLEEND, DE BEHANDELING VAN DE JAARREKENING EN, VOOR ZOVER DOOR DE WET VOORGESCHREVEN, VAN HET JAARVERSLAG EN DE OVERIGE GEGEVENS ALS BEDOELD IN ARTIKEL 2:392 BURGERLIJK WETBOEK;
- B. HET VASTSTELLEN VAN DE JAARREKENING, BEHOUDENS INGEVAL UITSTEL VOOR HET OPMAKEN VAN DE JAARREKENING IS VERLEEND;
- C. HET VERLENEN VAN DÉCHARGE AAN DIRECTEUREN;
- D. HET VASTSTELLEN VAN DE WINSTBESTEMMING;
- E. HET VASTSTELLEN VAN EVENTUELE TANTIËMES VOOR DIRECTEUREN;
- F. HET VERRICHTEN VAN AL HETGEEN DE WET OVERIGENS VOORSCHRIJFT;
- G. ANDERE ONDERWERPEN DOOR DE DIRECTIE DAN WEL VERGADERGERECHTIGDEN, TEZAMEN VERTEGENWOORDIGENDE TEN MINSTE ÉÉN/TIENDE GEDEELTE VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP, AAN DE ORDE GESTELD EN AANGEKONDIGD MET INACHTNEMING VAN HET BEPAALDE IN DEZE STATUTEN.

2. VOORTS WORDEN ALGEMENE VERGADERINGEN GEHOUDEN ZO DIKWILS EEN DIRECTEUR DIT NODIG ACHT, ONVERMINDERD HET BEPAALDE IN HET VOLGENDE LID.

3. DE DIRECTIE IS VERPLICHT EEN ALGEMENE VERGADERING BIJEN TE ROEPEN, INDIEN ÉÉN OF MEER VERGADERGERECHTIGDEN DIE GEZAMENLIJK TEN MINSTE TIEN PROCENT (10%) VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL VERTEGENWOORDIGEN HAAR DIT SCHRIFTELIJK ONDER NAUWKEURIGE OPGAVE VAN DE TE BEHANDELEN ONDERWERPEN VERZOeken. INDIEN ALS DAN DE DIRECTIE IN GEBREKE BLIJFT EEN VERGADERING BIJEN TE ROEPEN, ZODANIG, DAT DEZE BINNEN VIER WEKEN NA ONTVANGST VAN BEDOELD VERZOEK WORDT GEHOUDEN, IS IEDER VAN DE VERZOEKERS ZELF TOT DE BIJENROEPING BEVOEGD MET INACHTNEMING VAN HET DAAROMTRENT IN DEZE STATUTEN BEPAALDE.

4. ALGEMENE VERGADERINGEN WORDEN GEHOUDEN IN DE STATUTAIRE PLAATS VAN VESTIGING VAN DE VENNOOTSCHAP. IN EEN ALGEMENE VERGADERING, GEHOUDEN IN EEN ANDERE PLAATS KUNNEN GELDIGE BESLUITEN EVENEENS WORDEN GENOMEN INDIEN HET GEHELE GEPLAATSTE KAPITAAL VERTEGENWOORDIGD IS EN ALLE VERGADERGERECHTIGDEN GELDIG ZIJN OPGEROEPEN.

5. DE BIJENROEPING VAN VERGADERGERECHTIGDEN GESCHIEDT, ONVERMINDERD HET IN LID 3 VAN DIT ARTIKEL BEPAALDE, SCHRIFTELIJK DOOR OF NAMENS DE DIRECTIE AAN DE ADRESSEN VAN DE VERGADERGERECHTIGDEN, ZOALS DEZE ZIJN VERMELD IN HET REGISTER VAN AANDEELHOUDERS EN HET REGISTER VAN CERTIFICAATHOUDERS, ZULKS OP EEN TERMIJN VAN TEN MINSTE VEERTIEN DAGEN, DE DAG VAN DE OPROEPING EN DIE

VAN DE VERGADERING NIET MEEGEREKEND. INDIEN EEN VERGADERGERECHTIGDE HIERMEE SCHRIFTELIJK INSTEMT, KAN DE OPROEPING GESCHIEDEN DOOR EEN LANGS ELEKTRONISCHE WEG TOEGEZONDEN LEESBAAR EN REPRODUCEERBAAR BERICHT AAN HET ADRES DAT DOOR HEM VOOR DIT DOEL SCHRIFTELIJK AAN DE VENNOOTSCHAP IS BEKEND GEMAAKT.

6. DE OPROEPING HOUDT DE AGENDA VAN DE VERGADERING IN. ONDERWERPEN DIE NIET BIJ DE OPROEPING ZIJN VERMELD, KUNNEN NADER WORDEN AANGEKONDIGD MET INACHTNEMING VAN DE IN HET VOORGAANDE LID BEDOELDE TERMIJN. EEN ONDERWERP, WAARVAN DE BEHANDELING SCHRIFTELIJK IS VERZOEKT DOOR ÉÉN OF MEER HOUDERS VAN AANDELEN DIE ALLEEN OF GEZAMENLIJK TEN MINSTE ÉÉN HONDERDSTE GEDEELTE VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL VERTEGENWOORDIGEN, WORDT OPGENOMEN IN DE OPROEPING OF OP DEZELFDE WIJZE AANGEKONDIGD INDIEN DE VENNOOTSCHAP HET VERZOEK NIET LATER DAN OP DE DERTIGSTE DAG VÓOR DIE VAN DE VERGADERING HEEFT ONTVANGEN EN MITS GEEN ZWAARWICHTIG BELANG VAN DE VENNOOTSCHAP ZICH DAARTEGEN VERZET. VOOR DE TOEPASSING VAN DIT LID 6 WORDEN CERTIFICAATHOUDERS GELIJKGESTELD MET DE HOUDERS VAN AANDELEN.

7. INDIEN DE DOOR DE WET OF DE STATUTEN GEGEVEN VOORSCHRIFTEN VOOR HET OPROEVEN EN AGENDEREN VAN VERGADERINGEN EN HET TER INZAGE LEGGEN VAN TE BEHANDELEN ONDERWERPEN NIET IN ACHT ZIJN GENOMEN, KUNNEN DESONDANKS RECHTSGELDIGE BESLUITEN WORDEN GENOMEN MITS IN DE BETREFFENDE VERGADERING ALLE VERGADERGERECHTIGDEN VERTEGENWOORDIGD ZIJN EN MITS MET ALGEMENE

STEMMEN VAN ALLE STEMGERECHTIGDEN.

## ARTIKEL 16.

1. DE ALGEMENE VERGADERING WORDT GELEID DOOR DE VOORZITTER VAN DE DIRECTIE EN INDIEN DE DIRECTIE GEEN VOORZITTER HEEFT AANGEWEEZEN DOOR DE IN LEEFTIJD OUDSTE IN FUNCTIE TER VERGADERING AANWEZIGE DIRECTEUR. IS GEEN VAN DE DIRECTEUREN TER VERGADERING AANWEZIG DAN VOORZIET DE VERGADERING ZELF IN HAAR LEIDING.

2. DE VOORZITTER WIJST ÉÉN VAN DE AANWEZIGEN AAN VOOR HET HOUDEN VAN DE NOTULEN EN STELT MET DEZE SECRETARIS DE NOTULEN VAST, TEN BLIJKE WAARVAN HIJ DEZE MET DE SECRETARIS TEKENT. DE NOTULEN DIENEN IN EEN NOTULENREGISTER TE WORDEN OPGENOMEN. INDIEN VAN HET VERHANDELDE TER VERGADERING EEN NOTARIEEL PROCES-VERBAAL WORDT OPGEMAAKT, BEHOEVEN NOTULEN NIET TE WORDEN

GEHOUDEN EN IS ONDERTEKENING VAN HET PROCES-VERBAAL DOOR DE NOTARIS VOLDOENDE.

3. IEDERE DIRECTEUR, ÉÉN OF MEER VERGADERGERECHTIGDEN DIE GEZAMENLIJK TEN MINSTE TIEN PROCENT (10%) VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL VERTEGENWOORDIGEN ENDE VOORZITTER VAN DE VERGADERING ZIJN TE ALLEN TIJDE BEVOEGD OPDRACHT TE GEVEN OM OP KOSTEN VAN DE VENNOOTSCHAP EEN NOTARIEEL PROCES-VERBAAL TE DOEN OPMAKEN.

4. VERGADERGERECHTIGDEN ZIJN BEVOEGD DE ALGEMENE VERGADERINGEN BIJ TE WONEN, DAARIN HET WOORD TE VOEREN EN, VOOR ZOVER HEN HET STEMRECHT TOEKOMT, HET STEMRECHT UIT TE OEFENEN. IEDERE VERGADERGERECHTIGDE KAN ZICH TER VERGADERING DOEN VERTEGENWOORDIGEN DOOR EEN SCHRIFTELIJK GEMACHTIGDE. INDIEN DE DIRECTIE BIJ DE OPROEPING TOT EEN ALGEMENE VERGADERING DE MOGELIJKHEID DAARTOE HEEFT GEOPEND, ZIJN DE VERGADERGERECHTIGDEN BEVOEGD HUN BEVOEGDHEDEN ALS GENOEMD IN DE EERSTE VOLZIN VAN DIT LID DOOR MIDDEL VAN EEN ELEKTRONISCH COMMUNICATIEMIDDEL UIT TE OEFENEN, MITS (i) DE VOORWAARDEN TE STELLEN AAN HET GEBRUIK VAN HET COMMUNICATIEMIDDEL ZOALS DE VERBINDING, DE BEVEILIGING EN DERGELIJKE BIJ DE OPROEPING WORDEN BEKENDGEMAAKT, (ii) DE VERGADERGERECHTIGDE KAN WORDEN GEÏDENTIFICEERD, (iii) DE VERGADERGERECHTIGDE RECHTSTREKS KAN KENNISNEMEN VAN DE VERHANDELINGEN OP DE VERGADERING, EN (iv) INDIEN DEZE MOGELIJKHEID DAARTOE IS GEOPEND, DE VERGADERGERECHTIGDE KAN DEELNEMEN AAN DE BERAADSLAGINGEN EN (v) DE VERGADERGERECHTIGDE HET STEMRECHT KAN UITOEFENEN, DIT LAATSTE VOOR ZOVER HEM HET STEMRECHT TOEKOMT.

5. DE DIRECTEUREN HEBBEN ALS ZODANIG IN DE ALGEMENE VERGADERINGEN EEN RAADGEVENDE STEM.

6. OMTRENT TOELATING VAN ANDERE PERSONEN TOT DE VERGADERING BESLIST DE VOORZITTER VAN DE VERGADERING.

## ARTIKEL 17.

1. IN DE ALGEMENE VERGADERINGEN GEEFT ELK AANDEEL RECHT OP HET UITBRENGEN VAN ÉÉN STEM. INDIEN DE DIRECTIE DE MOGELIJKHEID DAARTOE SCHRIFTELIJK HEEFT GEOPEND, KUNNEN STEMMEN VOORAFGAAND AAN DE ALGEMENE VERGADERING VIA EEN ELEKTRONISCH COMMUNICATIEMIDDEL WORDEN UITGEBRACHT, DOCH NIET EERDER DAN DE DERTIGSTE DAG VOOR DIE VAN DE VERGADERING, OP EEN SPECIAAL DAARTOE

AANGEWEEZEN E-MAILADRES. DEZE STEMMEN WORDEN GELIJKGESTELD MET STEMMEN DIE IN DE ALGEMENE VERGADERING WORDEN UITGEBRACHT. EEN ALDUS UITGEBRACHTE STEM IS ONHERROEPELIJK EN BINDT OOK DEGENE DIE IN DE PERIODE TUSSEN HET UITBRENGEN VAN DIE STEM EN HET TIJDSTIP VAN DE ALGEMENE VERGADERING HET BETROKKEN AANDEEL VERKRIJGT.

2. VOOR EEN AANDEEL DAT TOEBEHOORT AAN DE VENNOOTSCHAP OF AAN EEN DOCHTERMAATSCHAPPIJ KAN IN DE ALGEMENE VERGADERING GEEN STEM WORDEN UITGEBRACHT; ZULKS KAN EVENMIN VOOR EEN AANDEEL WAARVAN DE VENNOOTSCHAP OF EEN DOCHTERMAATSCHAPPIJ CERTIFICATEN HOUDT. VRUCHTGEBRUIKERS EN PANDHOUDERS VAN AANDELEN DIE AAN DE VENNOOTSCHAP EN HAAR DOCHTERMAATSCHAPPIJEN TOEBEHOREN ZIJN EVENWEL NIET VAN HUN STEMRECHT UITGESLOTEN INDIEN HET VRUCHTGEBRUIK OF PANDRECHT IS GEVESTIGD, VOORDAT HET AANDEEL AAN DE VENNOOTSCHAP OF EEN DOCHTERMAATSCHAPPIJ TOEBEHOORDE. DE VENNOOTSCHAP OF EEN DOCHTERMAATSCHAPPIJ DAARVAN KAN GEEN STEM UITBRENGEN VOOR AANDELEN WAAROP ZIJ EEN RECHT VAN VRUCHTGEBRUIK OF EEN PANDRECHT HEEFT.

3. BIJ DE VASTSTELLING OF EEN BEPAALD GEDEELTE VAN HET KAPITAAL VERTEGENWOORDIGD IS DAN WEL OF EEN MEERDERHEID EEN BEPAALD GEDEELTE VAN HET KAPITAAL VERTEGENWOORDIGD WORDT GEEN REKENING GEHOUDEN MET AANDELEN WAAROP GEEN STEM KAN WORDEN UITGEBRACHT.

4. STEMMINGEN OVER ZAKEN GESCHIEDEN MONDELING, DIE OVER PERSONEN BIJ ONGETEKENDE GESLOTEN BRIEFJES, EEN EN ANDER TENZIJ DE VOORZITTER VAN DE VERGADERING ZONDER TEGENSPRAAK VAN ÉÉN VAN DE STEMGERECHTIGDE AANWEZIGEN EEN ANDERE WIJZE VAN STEMMEN VASTSTELT OF TOELAAT.

5. VOOR ZOVER IN DEZE STATUTEN GEEN GROTERE MEERDERHEID IS VOORGESCHREVEN WORDEN ALLE BESLUITEN GENOMEN MET VOLSTREKTE MEERDERHEID VAN DE UITGEBRACHTE GELDIGE STEM-

MEN.

6. **BLANCO** STEMMEN EN ONGELDIGE STEMMEN WORDEN NIET ALS UITGEBRACHTE STEMMEN GETELD.

7. **STAKEN** DE STEMMEN OMTRENT EEN VOORSTEL OVER ZAKEN, DAN KOMT GEEN BESLUIT TOT STAND. EÉN OF MEER AANDEELHOUDERS OF ANDERE STEMGERECHTIGDEN VERTEGENWOORDIGENDE TEN MINSTE VIJFTIG PROCENT (50%) VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL HEBBEN HET RECHT OM BINNEN TIEN DAGEN NA DE DAG VAN DE VERGADERING, WAARIN DE STEMMEN HEBBEN GESTAAKT, AAN HET **NEDERLANDS ARBITRAGE INSTITUUT** TE VERZOEKEN EEN ADVISEUR TE BENOEMEN, TENEINDE EEN BESLISSING OVER HET BETREFFENDE VOORSTEL TE NEMEN. DE BESLISSING VAN DE ADVISEUR GELDT ALS DAN ALS EEN BESLUIT VAN DE **ALGEMENE VERGADERING**. DE IN DIT LID VERMELDE REGELING KAN NIET WORDEN TOEGEPAST INDIEN EEN VORDERING ALS BEDOELD IN DE ARTIKELEN 2:336, 2:342 OF 2:343 VAN HET **BURGERLIJK WETBOEK** IS INGESTELD.

8. **VERKRIJGT** BIJ VERKIEZING VAN PERSONEN NIEMAND BIJ DE EERSTE STEMMING DE VOLSTREKTE MEERDERHEID VAN DE UITGEBRACHTE STEMMEN, DAN WORDT EEN TWEEDE VRIJE STEMMING GEHOUDEN; **VERKRIJGT** OOK DAN NIEMAND DE VOLSTREKTE MEERDERHEID, DAN VINDEN EÉN OF MEER HERSTEMMINGEN PLAATS, TOTDAT HETZIJ EÉN PERSOON DE VOLSTREKTE MEERDERHEID HEEFT VERKREGEN, HETZIJ TUSSEN TWEE

PERSONEN IS GESTEMD EN DE STEMMEN STAKEN. BIJ GEMELDE HERSTEMMINGEN - WAARONDER NIET IS BEGREPEN DE TWEEDE VRIJE

STEMMING - WORDT TELKENS GESTEMD TUSSEN DE PERSONEN OP WIE BIJ DE VOORAFGAANDE STEMMING IS GESTEMD, EVENWEL UITGEZONDERD DE PERSOON OP WIE BIJ DE VOORGAANDE STEMMING HET GERINGSTE AANTAL STEMMEN IS UITGEBRACHT. IS BIJ DE VOORAFGAANDE STEMMING HET GERINGSTE AANTAL STEMMEN OP MEER DAN EÉN PERSOON UITGEBRACHT, DAN WORDT DOOR LOTING UITGEMAAKT OP WIE VAN DIE PERSONEN BIJ DE NIEUWE STEMMING GEEN STEMMEN MEER KUNNEN WORDEN UITGEBRACHT. INGEVAL BIJ EEN STEMMING TUSSEN TWEE PERSONEN DE STEMMEN STAKEN BESLIST HET LOT WIE VAN HEN BEIDEN IS VERKOZEN.

9. **HET TER VERGADERING UITGESPROKEN OORDEEL** VAN DE VOORZITTER OMTRENT DE UITSLAG VAN EEN STEMMING IS BESLISSEND. **HETZELFDE** GELDT VOOR DE INHOUD VAN EEN GENOMEN BESLUIT, VOOR ZOVER GESTEMD WERD OVER EEN NIET OP SCHRIFT VASTGELEGD VOORSTEL.

10. **WORDT ECHTER ONMIDDELLIJK** NA HET UITSPREKEN VAN HET IN HET VOORGAANDE LID BEDOELDE OORDEEL DE **JUSTHEID** DAARVAN BETWIST, DAN VINDT EEN NIEUWE STEMMING PLAATS, WANNEER DE MEERDERHEID VAN DE **ALGEMENE VERGADERING** OF, INDIEN DE OORSPRONKELIJKE STEMMING NIET HOOFDELIJK OF MET BRIEFJES GESCHIEDDE, EÉN STEMGERECHTIGDE DIT VERLANGT. DOOR DEZE NIEUWE STEMMING VERVALLEN DE RECHTSGEVOLGEN VAN DE OORSPRONKELIJKE STEMMING.

11. DE **DIRECTIE** HOUDT VAN DE GENOMEN BESLUITEN AANTEKENING. DE AANTEKENINGEN LIGGEN TEN KANTORE VAN DE **VENNOOTSCHAP** TER INZAGE VAN DE **VERGADERGERECHTIGDEN**. AAN IEDER VAN DEZEN WORDT DESGEVRAAGD AFSCHRIFT OF UITTREKSEL VAN DEZE AANTEKENINGEN VERSTREKT TEGEN TEN HOOGSTE DE KOSTPRIJS.

#### **ARTIKEL 18.**

1. **BESLUITEN** TOT:

A. **WIJZIGING** VAN DE STATUTEN; EN

B. **ONTBINDING** VAN DE **VENNOOTSCHAP**,

KUNNEN, INDIEN HET VOORSTEL DAARTOE DOOR DE **DIRECTIE** IS GEDAAN, WORDEN GENOMEN MET VOLSTREKTE MEERDERHEID VAN DE UITGEBRACHTE STEMMEN. IS HET VOORSTEL DAARTOE NIET DOOR DE **DIRECTIE** GEDAAN DAN KUNNEN DEZE BESLUITEN, ONVERMINDERD HET BEPAALDE IN ARTIKEL 19 LID 1, SLECHTS WORDEN GENOMEN MET EEN MEERDERHEID VAN TEN MINSTE TWEE DERDEN VAN DE GELDIGE STEMMEN, UITGEBRACHT IN EEN **ALGEMENE VERGADERING**, IN WELKE TEN MINSTE DRIE VIERDEN VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL IS VERTEGENWOORDIGD. -

2. INDIEN IN EEN VERGADERING, IN WELKE KRACHTENS HET VORIGE LID DE AANWEZIGHEID VAN EEN QUORUM VEREIST IS, DIT QUORUM NIET VERTEGENWOORDIGD IS, WORDT EEN TWEEDE VERGADERING BIJ EEN GEROEPEN, TE HOUDEN NIET EERDER DAN DRIE EN NIET LATER DAN ZES WEKEN NA DE EERSTE; DEZE TWEEDE VERGADERING IS BEVOEGD HET BESLUIT TE NEMEN MET EEN MEERDERHEID VAN TEN MINSTE TWEE

DERDEN VAN DE UITGEBRACHTE GELDIGE STEMMEN, ONGEACHT HET TER VERGADERING VERTEGENWOORDIGDE KAPITAAL.

3. INDIEN EEN VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING AAN DE ORDE ZAL KOMEN WORDT EEN AFSCHRIFT VAN DAT VOORSTEL, WAARIN DE VOORGEDRAGEN WIJZIGINGEN WOORDELIJK ZIJN OPGENOMEN, VAN DE DAG VAN DE OPROEPING TOT NA AFLOOP VAN DE VERGADERING TEN KANTORE VAN DE **VENNOOTSCHAP** VOOR DE **VERGADERGERECHTIGDEN** TER INZAGE GELEGD EN KAN IEDER VAN HEN DAARVAN OP ZIJN VERZOEK KOSTELOOS AFSCHRIFT VERKRIJGEN, TENZIJ ZODANIG AFSCHRIFT BIJ DE NIET ELEKTRONISCH UITGEBRACHTE OPROEPING WORDT GEVOEGD.

#### **ARTIKEL 19.**

1. TENZIJ DE **VENNOOTSCHAP CERTIFICAATHOUDERS** EN/OF **VRUCHTGEBRUIKERS** EN **PANDHOUDERS** MET STEMRECHT KENT, KUNNEN BESLUITEN VAN AANDEELHOUDERS, WAARONDER OOK BEGREPEN BESLUITEN TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN EN TOT ONTBINDING VAN DE **VENNOOTSCHAP**, IN PLAATS VAN IN **ALGEMENE VERGADERINGEN** OOK **SCHRIFTELIJK** WORDEN GENOMEN, MITS MET **ALGEMENE** STEMMEN VAN ALLE TOT

STEMMEN BEVOEGDE AANDEELHOUDERS. HET BEPAALDE IN ARTIKEL 16 LID 5 IS VAN OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING.

2. IEDERE AANDEELHOUDER IS VERPLICHT ER VOOR TE ZORGEN DAT DE ALDUS GENOMEN BESLUITEN ZO SPOEDIG MOGELIJK **SCHRIFTELIJK** TER KENNIS VAN DE **DIRECTIE** WORDEN GEBRACHT. DE **DIRECTIE** NEEMT DE BESLUITEN, WELKE OP DE WIJZE ALS IN HET VOORGAANDE LID VAN DIT ARTIKEL OMSCHREVEN WIJZE ZIJN TOT STAND GEKOMEN IN HET NOTULENREGISTER VAN DE **ALGEMENE VERGADERINGEN** OP EN DOET DAARVAN IN

DE EERSTVOLGENDE **ALGEMENE VERGADERING** MEDEDELING.

#### **ARTIKEL 20. ACCOUNTANTSONDERZOEK.**

1. DE **ALGEMENE VERGADERING** IS BEVOEGD - EN INDIEN ZULKS WETTELIJK IS VOORGESCHREVEN VERPLICHT - EEN ACCOUNTANT ALS BEDOELD IN ARTIKEL 2:393 **BURGERLIJK WETBOEK** TE BENOEMEN TENEINDE DE DOOR DE **DIRECTIE** OPGEMAAKTE JAARREKENING TE ONDERZOEKEN, DAAROVER VERSLAG UIT TE BRENGEN AAN DE **DIRECTIE** EN EEN VERKLARING AF TE LEGGEN.

2. INDIEN DE **ALGEMENE VERGADERING** NALATIG IS MET DE BENOEMING VAN DE ACCOUNTANT ALS BEDOELD IN LID 1 VAN DIT ARTIKEL, GESCHIEDT DEZE BENOEMING DOOR DE **DIRECTIE**.

3. DE BENOEMING KAN TE ALLEN TIJDE WORDEN INGETROKKEN DOOR DE **ALGEMENE VERGADERING** EN DOOR DEGENE DOOR WIE DE BENOEMING IS GESCHIED.

#### **ARTIKEL 21. BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING.**

1. HET BOEKJAAR VAN DE **VENNOOTSCHAP** IS GELIJK AAN HET KALENDERJAAR.

2. DE **DIRECTIE** SLUIT PER DE LAATSTE DAG VAN ELK BOEKJAAR DE BOEKEN VAN DE **VENNOOTSCHAP** AF EN MAAKT DAARUIT BINNEN VIJF MAANDEN - BEHOUDENS VERLENGING VAN DEZE TERMIJN MET TEN HOOGSTE ZES MAANDEN DOOR DE **ALGEMENE VERGADERING** OP GROND VAN BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN DE **JAARREKENING** OP EN LEGT BINNEN DEZE TERMIJN DEZE STUKKEN VOOR AANDEELHOUDERS TER INZAGE TEN KANTORE VAN DE **VENNOOTSCHAP**. BINNEN DEZE TERMIJN LEGT DE **DIRECTIE** OOK HET JAARVERSLAG OVER. DE **JAARREKENING** WORDT ONDERTEKEND DOOR ALLE DIRECTEUREN; INDIEN ENIGE ONDERTEKENING ONTBREEKT, DAN WORDT DAARVAN, ONDER OPGAVE VAN DE REDEN, MELDING GEMAAKT OP DE **JAARREKENING**.

3. DE **VENNOOTSCHAP** ZORGT ERVOOR DAT DE OPGEMAAKTE **JAARREKENING**, HET JAARVERSLAG EN DE KRACHTENS LID 1 VAN ARTIKEL 2:392 **BURGERLIJK WETBOEK** TOE TE VOEGEN GEGEVENS VANAF DE OPROEP TOT DE **ALGEMENE VERGADERING**, BESTEMD TOT HUN BEHANDELING, TE HAREN KANTORE AANWEZIG ZIJN. DE **VERGADERGERECHTIGDEN** KUNNEN DEZE STUKKEN ALDAAR INZIEN EN ER KOSTELOOS EEN AFSCHRIFT VAN VERKRIJGEN.

4. HET IN DE LEDEN 2 EN 3 VAN DIT ARTIKEL BEPAALDE OMTRENT HET JAARVERSLAG EN DE KRACHTENS ARTIKEL 2:392 LID 1 **BURGERLIJK WETBOEK** TOE TE VOEGEN GEGEVENS BLIJFT BUITEN TOEPASSING, INDIEN ARTIKEL 2:396 LID 6, EERSTE VOLZIN, OF ARTIKEL 2:403 **BURGERLIJK WETBOEK** VOOR DE **VENNOOTSCHAP** GELDT.

5. DE **ALGEMENE VERGADERING** STELT DE **JAARREKENING** VAST. DE **ALGEMENE VERGADERING** KAN VOLLEDIGE OF BEPERKTE DÉCHARGE VERLENEN AAN DE DIRECTEUREN VOOR HET GEVOERDE BEHEER.

6. DE **VENNOOTSCHAP** GAAT OVER TOT OPENBAARMAKING VAN DE IN DIT ARTIKEL BEDOELDE STUKKEN EN GEGEVENS, INDIEN EN VOOR ZOVER EN OP DE WIJZE ZOALS DE ARTIKELEN 2:394 EN VOLGENDE VAN HET **BURGERLIJK WETBOEK** DIT VOORSCHRIJVEN.

#### **ARTIKEL 22.**

1. DE UITKEERBARE WINST STAAT TER VRIJE BESCHIKKING VAN DE **ALGEMENE VERGADERING** VOOR UITKERING VAN DIVIDEND, RESERVERING OF ZODANIGE ANDERE DOELEINDEN BINNEN HET DOEL

VAN DE VENNOOTSCHAP ALS DIE VERGADERING ZAL BESLUITEN. BIJ DE BEREKENING VAN HET WINSTBEDRAG DAT OP ELK AANDEEL ZAL WORDEN UITGEKEERD KOMT SLECHTS HET BEDRAG VAN DE VERPLICHTE STORTINGEN OP HET NOMINALE BEDRAG VAN DE AANDELEN IN AANMERKING.

2. DE VENNOOTSCHAP KAN AAN AANDEELHOUDERS EN ANDERE GERECHTIGDEN TOT DE VOOR UITKERING VATBARE WINST SLECHTS UITKERINGEN DOEN TOT TEN HOOGSTE HET BEDRAG VAN DE UITKEERBARE RESERVES. BIJ DE BEREKENING VAN DE WINSTVERDELING TELLEN DE AANDELEN DIE DE VENNOOTSCHAP IN HAAR KAPITAAL HOUDT NIET MEDE, TENZIJ OP DIE AANDELEN EEN RECHT VAN VRUCHTGEBRUIK OF PANDRECHT RUST OF VAN DIE AANDELEN MET MEDEWERKING VAN DE VENNOOTSCHAP CERTIFICATEN ZIJN UITGEGEVEN.

3. UITKERING VAN WINST GESCHIEDT NA DE VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING WAARUIT BLIJKT DAT ZIJ GEOORLOOFD IS.

4. DE ALGEMENE VERGADERING KAN BESLUITEN TOT TUSSENTIJDSE UITKERINGEN EN/OF TOT UITKERINGEN TEN LASTE VAN EEN RESERVE VAN DE VENNOOTSCHAP. OOK DE DIRECTIE KAN BESLUITEN TOT UITKERING VAN INTERIM-DIVIDEND.

5. TENZIJ DE ALGEMENE VERGADERING EEN ANDER TIJDSTIP VASTSTELT ZIJN DIVIDENDEN ONMIDDELIJK BETAALBAAR NA VASTSTELLING.

6. DE VORDERING TOT UITBETALING VAN DIVIDEND VERJAART DOOR VERLOOP VAN VIJF JAREN.

### **ARTIKEL 23. ONTBINDING EN VEREFFENING.**

1. INGEVAL VAN ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP GESCHIEDT DE VEREFFENING DOOR DE DIRECTIE TENZIJ DE ALGEMENE VERGADERING ANDERS BESLIST.

2. DE ALGEMENE VERGADERING STELT DE BELONING VAN DE VEREFFENAARS VAST.

3. GEDURENDE DE VEREFFENING BLIJVEN DEZE STATUTEN ZOVEEL MOGELIJK VAN KRACHT.

4. VAN HETGEEN NA VOLDOENING VAN ALLE SCHULDEN VAN DE VENNOOTSCHAP VAN HAAR VERMOGEN OVERBLIJFT WORDT ALLEREERST OP DE AANDELEN TERUGBETAALD HETGEEN DAAROP GESTORT IS. HETGEEN DAARNA VAN HET VERMOGEN OVERBLIJFT WORDT UITGEKEERD AAN DE AANDEELHOUDERS IN VERHOUDING TOT IEDERS BEZIT AAN AANDELEN. OP AANDELEN DIE DE VENNOOTSCHAP ZELF HOUDT KAN GEEN LIQUIDATIE-UITKERING AAN DE VENNOOTSCHAP ZELF PLAATSHEBBEN.

5. NA AFLOOP VAN DE VEREFFENING BLIJVEN DE BOEKEN, BESCHIEDEN EN ANDERE GEGEVENSDRAGERS VAN DE ONTBONDEN VENNOOTSCHAP GEDURENDE ZEVEN JAAR BERUSTEN ONDER DEGENE DIE DAARTOE DOOR DE ALGEMENE VERGADERING BIJ HET BESLUIT TOT ONTBINDING IS AANGeweZEN. INDIEN EEN AANWIJZING ALS VOORMELD DOOR DE ALGEMENE VERGADERING NIET IS GESCHIED, GESCHIEDT DEZE DOOR DE

VEREFFENAARS.

### **ARTIKEL 24. OVERGANGSBEPALING 1.**

HET EERSTE BOEKJAAR VAN DE VENNOOTSCHAP LOOPT TOT EN MET EENENDERTIG DECEMBER TWEEDUIZEND TWAALF. DIT ARTIKEL VERVALT NADAT HET EERSTE BOEKJAAR IS GEËINDIGD.

### **ARTIKEL 25. OVERGANGSBEPALING 2.**

INDIEN HET WETSVOORSTEL 31763 IN WERKING TREEDT, WORDT AAN ARTIKEL 13 LID 1 DE VOLGENDE VOLZIN TOEGEVOEGD: BIJ DE VERVULLING VAN HUN TAAK RICHTEN DE DIRECTEUREN ZICH NAAR HET BELANG VAN DE VENNOOTSCHAP EN DE MET HAAR VERBONDEN ONDERNEMING.

### **ARTIKEL 26. OVERGANGSBEPALING 3.**

INDIEN HET WETSVOORSTEL 31763 IN WERKING TREEDT, WORDEN AAN ARTIKEL 13 LID 3 DE VOLGENDE VOLZINNEN TOEGEVOEGD: EEN DIRECTEUR NEEMT NIET DEEL AAN DE BERAADSLAGING EN BESLUITVORMING INDIEN HIJ DAARBIJ EEN DIRECT OF INDIRECT PERSOONLIJK BELANG HEEFT DAT TEGENSTRIJDIG IS MET HET BELANG VAN DE VENNOOTSCHAP EN DE MET HAAR VERBONDEN ONDERNEMING. WANNEER HIERDOOR GEEN DIRECTIEBESLUIT KAN WORDEN GENOMEN, WORDT HET BESLUIT GENOMEN DOOR DE ALGEMENE VERGADERING.

### **ARTIKEL 27. OVERGANGSBEPALING 4.**

INDIEN HET WETSVOORSTEL 31763 IN WERKING TREEDT, VERVALLEN DE LEDEN 2 EN 3 VAN ARTIKEL 14.

### **ARTIKEL 28. OVERGANGSBEPALING 5.**

INDIEN HET WETSVOORSTEL 31058 IN WERKING TREEDT, KOMT ARTIKEL 4 TE LUIDEN ALS VOLGT: KAPITAAL. HET KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP IS VERDEELD IN AANDELEN, ELK NOMINAAL GROOT EEN EURO (€ 1,00).

# BIJLAGE II. STATUTEN STICHTING TRUST CREDIT LINKED VIII

## ARTIKEL 1. BEGRIPSBEPALINGEN.

IN DEZE STATUTEN WORDT VERSTAAN ONDER:

- BESTUUR: HET BESTUUR VAN DE STICHTING;
- OBLIGATIEHOUDERS: DE HOUDERS VAN OBLIGATIES;
- SCHRIFTELIJK: BIJ BRIEF, TELEFAX OF E-MAIL, OF BIJ BOODSCHAP DIE VIA EEN ANDER GANGBAAR COMMUNICATIEMIDDEL WORDT OVERGEBRACHT EN OP SCHRIFT KAN WORDEN ONTVANGEN MITS DE IDENTITEIT VAN DE VERZENDER MET AFDOENDE ZEKERHEID KAN WORDEN VASTGESTELD;
- STICHTING: DE RECHTSPERSOON WAAROP DEZE STATUTEN BETREKKING HEBBEN;
- TRUSTOVEREENKOMSTEN: DE DOOR DE STICHTING MET OBLIGATIEHOUDERS EN UITGEVENDE INSTELLINGEN TE SLUITEN EN GESLOTEN OVEREENKOMSTEN;
- UITGEVENDE INSTELLING: DE INSTELLING DIE OBLIGATIES HEEFT UITGEGEVEN.

## ARTIKEL 2. NAAM EN ZETEL.

1. DE STICHTING DRAAGT DE NAAM: STICHTING TRUST CREDIT LINKED VIII.
2. ZIJ IS GEVESTIGD TE AMSTERDAM.

## ARTIKEL 3. DOEL EN MIDDELEN.

1. DE STICHTING HEEFT TEN DOEL HET MET INACHTNEMING VAN ALLE DAARTOE TE ENIGER TIJD GELDENDE WETTELIJKE VOORSCHRIFTEN EN ALGEMEEN AANVAARDE GEDRAGSCODES BEHARTIGEN VAN DE BELANGEN VAN DE OBLIGATIEHOUDERS EN HET VERTEGENWOORDIGEN VAN DE OBLIGATIEHOUDERS BIJ DE UITGEVENDE INSTELLINGEN, EN BIJ DERDEN, ALSMEDE HET DOEN BEHEREN EN ADMINISTREREN VAN OBLIGATIES MEER IN HET BIJZONDER DE OBLIGATIES ZOALS UITGEGEVEN DOOR EEN UITGEVENDE INSTELLING EN ANDERE EFFECTEN. DAARTOE ZAL DE STICHTING TRUSTOVEREENKOMSTEN DOEN VASTSTELLEN MET DE OBLIGATIEHOUDERS EN UITGEVENDE INSTELLINGEN WAARIN DE RECHTSVERHOUDINGEN TUSSEN DE STICHTING EN DE OBLIGATIEHOUDERS, IEDERE OBLIGATIEHOUDER EN DE UITGEVENDE INSTELLINGEN WORDT VASTGESTELD, WAARIN AAN DE OBLIGATIEHOUDERS STEM- EN VERGADERRECHTEN WORDEN GEGEVEN EN WAARIN DE WIJZE VAN BESLUITVORMING DOOR DE OBLIGATIEHOUDERS WORDT VASTGESTELD. VOORTS DIENEN DE TRUSTOVEREENKOMSTEN REGELINGEN TE BEVATTEN VOOR HET VESTIGEN VAN ZEKERHEDEN TEN BEHOEVE VAN OBLIGATIEHOUDERS, VOOR (HET TOEZICHT OP) DE ADMINISTRATIE, ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES, DE EIGENDOMSOVERDRACHTEN OF OVERGANGEN VAN DE OBLIGATIES, VOOR DE BETALINGEN VAN RENTE EN AFLOSSING DOOR DE UITGEVENDE INSTELLINGEN AAN DE OBLIGATIEHOUDERS EN VOOR HET VRIJGIVEN EN/OF UITWINNEN VAN ZEKERHEDEN, INDIEN DAARTOE AANLEIDING BESTAAT.
2. DE STICHTING BEOOGT NIET HET MAKEN VAN WINST.

## ARTIKEL 4. VERMOGEN.

DE GELDMIDDELEN VAN DE STICHTING WORDEN GEVORMD DOOR:

- i) OPBRENGSTEN VAN EVENTUELE DIENSTEN; ii) INKOMSTEN OP BASIS VAN DE TRUSTOVEREENKOMSTEN; EN iii) ALLE ANDERE WETTIGE INKOMSTEN.

## ARTIKEL 5. BESTUUR.

1. HET BESTUUR BESTAAT UIT EEN DOOR HET BESTUUR TE BEPALEN AANTAL VAN TENMINSTE ÉÉN (RECHTS)PERSOON EN WORDT VOOR DE EERSTE MAAL BIJ DEZE AKTE BENOEMD.
2. BESTUURDERS WORDEN BENOEMD DOOR HET BESTUUR. IN ONTSTANE VACATURES WORDT ZO SPOEDIG MOGELIJK VOORZIEN, DOCH IN IEDER GEVAL BINNEN ÉÉN MAAND.
3. HET BESTUUR (MET UITZONDERING VAN HET EERSTE BESTUUR WAARVAN DE LEDEN IN FUNCTIE WORDEN BENOEMD) WIJST UIT ZIJN MIDDEN EEN VOORZITTER, EEN SECRETARIS EN EEN PENNINGMEESTER AAN. EEN LID VAN HET BESTUUR KAN MEER DAN ÉÉN FUNCTIE BEKLEDEN.
4. DE BENOEMING VAN EEN LID VAN HET BESTUUR GESCHIEDT VOOR ONBEPAALEDE TIJD, TENZIJ IN HET DESBETREFFENDE BENOEMINGSBESLUIT EEN BEPAALDE TIJD IS VASTGESTELD.
5. BIJ ONTSTENTENIS OF BELET VAN EEN LID VAN HET BESTUUR ZIJN DE OVERIGE LEDEN VAN HET BESTUUR MET HET BESTUUR BELAST. INDIEN ÉÉN OF MEER LEDEN VAN HET BESTUUR ONTBREKEN, VORMEN DE OVERGEBLEVEN LEDEN VAN HET BESTUUR OF HET OVERGEBLEVEN LID VAN HET BESTUUR EEN BEVOEGD BESTUUR. HET BESTUUR IS ECHTER VERPLICHT ZO SPOEDIG MOGELIJK IN DE VACATURE(S) TE VOORZIEN.
6. EEN LID VAN HET BESTUUR DEFUNGEERT: A. DOOR ZIJN OVERLIJDEN; B. DOOR ZIJN AFTREDEN; C. DOOR HET VERLIES VAN HET VRIJE BEHEER OVER ZIJN VERMOGEN; D. VOOR WAT BETREFT EEN RECHTSPERSOON DOORDAT HIJ OPHOUDT TE BESTAAN; E. DOOR ZIJN ONTSLAG DOOR DE RECHTBANK; F. (INDIEN HET BESTUUR UIT MEER DAN TWEE LEDEN BESTAAT) DOOR ZIJN ONTSLAG DOOR HET BESTUUR; HET BESLUIT HIERTOE KAN SLECHTS WORDEN GENOMEN MET ALGEMENE STEMMEN VAN DE OVERIGE LEDEN VAN HET BESTUUR; EN G. INDIEN EN ZODRA EEN STRAFRECHTELIJK (VOOR) ONDERZOEK TEGEN HEM WORDT INGESTELD.

## ARTIKEL 6. TAKEN. BEVOEGDHEDEN EN BEZOLDIGING.

1. HET BESTUUR IS BELAST MET HET BESTUREN VAN DE STICHTING. HET BESTUUR KAN ALS ZODANIG ÉÉN OF MEER VAN ZIJN BEVOEGDHEDEN, MITS DUIDELIJK OMSCHREVEN, AAN ANDEREN VERLENEN. DEGENE DIE ALDUS BEVOEGDHEDEN UITOEFENT, HANDELT IN NAAM VAN EN ONDER VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUUR.
2. HET BESTUUR IS BEVOEGD TE BESLUITEN TOT HET AANGAAN VAN OVEREENKOMSTEN TOT VERKRIJGING, VERVREEMDING OF BEZWARING VAN REGISTERGOEDEREN. HET IS VOORTS BEVOEGD TOT HET AANGAAN VAN OVEREENKOMSTEN WAARBIJ DE STICHTING ZICH ALS BORG OF HOOFDELIJK MEDESCHULDENAAR VERBINDT, ZICH VOOR EEN DERDE STERK MAAKT OF ZICH TOT ZEKERHEIDSTELLING VOOR EEN SCHULD VAN EEN ANDER VERBINDT, EEN EN ANDER VOOR ZOVER DIT REDELIJKERWIJS NODIG IS VOOR DE UITOEFENING VAN DE TAAK VAN DE STICHTING ALS BEHEERDER EN ADMINISTRATEUR VAN DOOR DE UITGEVENDE INSTELLINGEN UITGEGEVEN OBLIGATIES.
3. EEN LID VAN HET BESTUUR ONTVANGT VAN DE STICHTING GEEN VERGOEDING. DE STICHTING ZAL ECHTER MET DE UITGEVENDE INSTELLINGEN AFSPRAKEN KUNNEN MAKEN OVER VERGOEDINGEN TEN LASTE VAN DIE UITGEVENDE INSTELLINGEN.

## ARTIKEL 7. BESLUITVORMING.

1. VERGADERINGEN VAN HET BESTUUR WORDEN GEHOUDEN ZO DIKWILS DE VOORZITTER OF TEN MINSTE TWEE VAN DE OVERIGE LEDEN VAN HET BESTUUR ZULKS WENSEN, DOCH TEN MINSTE EENMAAL PER KALENDERJAAR, VOORAFGAANDE AAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS.
2. DE BIJENROEPING VAN EEN VERGADERING VAN HET BESTUUR GESCHIEDT DOOR DE VOORZITTER OF EEN ANDER LID VAN HET BESTUUR EN WEL SCHRIFTELIJK ONDER OPGAAF VAN DE TE BEHANDELEN ONDERWERPEN, OP EEN TERMIJN VAN TEN MINSTE ZEVEN WERKDAGEN, DE DAG VAN DE OPROEPING EN DIE VAN DE VERGADERING NIET MEEGEREKEND. INDIEN DE BIJENROEPING NIET SCHRIFTELIJK IS GESCHIED OF ONDERWERPEN AAN DE ORDE KOMEN DIE NIET BIJ DE OPROEPING WERDEN VERMELD, DAN WEL DE BIJENROEPING IS GESCHIED OP EEN TERMIJN KORTER DAN ZEVEN WERKDAGEN, IS BESLUITVORMING NIETTEMIN MOGELIJK, MITS TER VERGADERING ALLE IN FUNCTIE ZIJNDE LEDEN VAN HET BESTUUR AANWEZIG OF VERTEGENWOORDIGD ZIJN.
3. VERGADERINGEN VAN HET BESTUUR WORDEN GEHOUDEN TER PLAATSE TE BEPALEN DOOR DEGENE DIE DE VERGADERING BIJENROEPT.
4. TOEGANG TOT DE VERGADERINGEN HEBBEN DE LEDEN VAN HET BESTUUR, ALSMEDE ZIJ DIE DOOR DE TER VERGADERING AANWEZIGE LEDEN VAN HET BESTUUR WORDEN TOEGELATEN. EEN LID VAN HET BESTUUR KAN ZICH DOOR EEN SCHRIFTELIJK DOOR HEM DAARTOE GEVOLMACHTIGD MEDELID VAN HET BESTUUR TER VERGADERING DOEN VERTEGENWOORDIGEN.
5. IEDER LID VAN HET BESTUUR HEEFT ÉÉN STEM. VOOR ZOVER DEZE STATUTEN GEEN GROTERE MEERDERHEID VOORSCHRIJVEN, WORDEN ALLE BESLUITEN VAN HET BESTUUR GENOMEN MET VOLSTREKTE MEERDERHEID VAN DE GELDIG UITGEBRACHTE STEMMEN. BLANCO STEMMEN WORDEN BESCHOUWD ALS NIET TE ZIJN UITGEBRACHT. STAKEN DE STEMMEN OMTRENT EEN VOORSTEL OVER ZAKEN, DAN KOMT GEEN BESLUIT TOT STAND. ELK LID VAN HET BESTUUR HEEFT HET RECHT OM BINNEN TIEN DAGEN NA DE DAG VAN DE VERGADERING, WAARIN DE STEMMEN HEBBEN GESTAAKT, AAN DE VOORZITTER VAN DE KAMER VAN KOOPHANDEL TE VERZOEKEN EEN ADVISEUR TE BENOEMEN, TENEINDE EEN BESLISSING OVER HET BETREFFENDE VOORSTEL TE NEMEN. DE BESLISSING VAN DE ADVISEUR GELDT ALS DAN ALS EEN BESLUIT VAN HET BESTUUR.
6. ALLE STEMMINGEN GESCHIEDEN MONDELING, TENZIJ EEN LID VAN HET BESTUUR SCHRIFTELIJKE STEMMING VERLANGT.
7. DE VERGADERINGEN WORDEN GELEID DOOR DE VOORZITTER. BIJ ZIJN AFWEZIGHEID VOORZIET DE VERGADERING ZELF IN HAAR LEIDING.
8. VAN HET VERHANDELDE IN DE VERGADERING WORDEN DOOR DE SECRETARIS OF DOOR EEN DOOR DEZE ONDER ZIJN VERANTWOORDELIJKHEID EN MET INSTEMMING VAN HET BESTUUR AANGEWEEZEN PERSOON NOTULEN OPGEMAAKT. DE NOTULEN WORDEN VASTGESTELD DOOR HET BESTUUR EN TEN BLIJKE DAARVAN DOOR DE VOORZITTER EN SECRETARIS VAN DE DESBETREFFENDE

VERGADERING ONDERTEKEND. DE VASTGESTELDE

NOTULEN ZIJN TER INZAGE VOOR ALLE LEDEN VAN HET BESTUUR. AFSCHRIFTEN WORDEN AAN HEN KOSTELOOS VERSTREKT.

9. HET BESTUUR KAN OOK BUITEN VERGADERING BESLUITEN NEMEN, MITS ALLE LEDEN VAN HET BESTUUR ZICH SCHRIFTELIJK, PER E-MAIL OF PER TELEFAX OMTRENT HET DESBETREFFENDE VOORSTEL HEBBEN UITGESPROKEN. VAN EEN BESLUIT BUITEN VERGADERING WORDT ONDER BIJVOEGING VAN DE INGEKOMEN ANTWOORDEN DOOR DE SECRETARIS EEN RELAAS OPGEMAAKT, DAT NA MEDE-ONDERTEKENING DOOR DE VOORZITTER BIJ DE NOTULEN WORDT GEVOEGD.

10. IN ALLE GESCHILLEN OMTRENT STEMMINGEN NIET BIJ DE STATUTEN VOORZIEN, BESLIST DE VOORZITTER.

#### **ARTIKEL 8. VERTEGENWOORDIGING.**

1. DE STICHTING WORDT VERTEGENWOORDIGD DOOR HET BESTUUR. VOORTS KAN DE STICHTING WORDEN VERTEGENWOORDIGD DOOR TWEE GEZAMENLIJK HANDELENDE BESTUURSLEDEN.

2. HET BESTUUR KAN BESLUITEN TOT HET VERLENEN VAN VOLMAGT AAN ÉÉN OF MEER LEDEN VAN HET BESTUUR ALSOOK AAN DERDEN, OM DE STICHTING BINNEN DE GRENZEN VAN DIE VOLMAGT TE VERTEGENWOORDIGEN. HET BESTUUR KAN VOORTS BESLUITEN AAN GEVOLMAGTIGDEN EEN TITEL TE VERLENEN.

3. HET BESTUUR ZAL VAN HET TOEKENEN VAN DOORLOPENDE VERTEGENWOORDIGINGSBEVOEGDHEID OPGAVE DOEN BIJ HET HANDELSREGISTER VAN DE KAMER VAN KOOPHANDEL EN FABRIEKEN.

4. INDIEN EEN LID VAN HET BESTUUR EEN TEGENSTRIJDIG BELANG HEEFT MET DE STICHTING KAN HIJ NIETTEMIN DE STICHTING VERTEGENWOORDIGEN.

#### **ARTIKEL 9. REGLEMENTEN.**

1. HET BESTUUR IS BEVOEGD ÉÉN OF MEER REGLEMENTEN VAST TE STELLEN, WAARIN DIE ONDERWERPEN WORDEN GEREGLD, WAARVAN NADERE REGELING WENSELIJK WORDT GEACHT.

2. EEN REGLEMENT MAG NIET MET DE WET OF DEZE STATUTEN IN STRIJD ZIJN.

3. HET BESTUUR IS TEN ALLEN TIJDE BEVOEGD EEN REGLEMENT TE WIJZIGEN OF OP TE HEFFEN.

4. TEN AANZIEN VAN EEN BESLUIT TOT HET VASTSTELLEN, WIJZIGEN OF OPHEFFEN VAN EEN REGLEMENT VINDT HET BEPAALDE IN ARTIKEL 11, LEDEN 1 EN 2, OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING.

#### **ARTIKEL 10. BOEKJAAR EN JAARSTUKKEN.**

1. HET BOEKJAAR VAN DE STICHTING VALT SAMEN MET HET KALENDERJAAR.

2. HET BESTUUR IS VERPLICHT VAN DE VERMOGENSSTOESTAND VAN DE STICHTING EN VAN ALLES BETREFFENDE DE WERKZAAMHEDEN VAN DE STICHTING, NAAR DE EISEN DIE VOORTVLOEIEN UIT DEZE WERKZAAMHEDEN, OP ZODANIGE WIJZE EEN ADMINISTRATIE TE VOEREN EN DE DAARTOE BEHORENDE BOEKEN, BESCHIEDEN EN ANDERE GEGEVENSDRAGERS OP ZODANIGE WIJZE TE BEWAREN, DAT TE ALLEN TIJDE DE RECHTEN

EN VERPLICHTINGEN VAN DE STICHTING KUNNEN WORDEN GEKEND.

3. HET BESTUUR IS VERPLICHT JAARLIJKS BINNEN ZES MAANDEN NA AFLOOP VAN HET BOEKJAAR DE BALANS EN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN MET BIJBEHORENDE TOELICHTING VAN DE STICHTING TE MAKEN EN OP PAPIER TE STELLEN.

4. HET BESTUUR ZAL, ALVORENS TOT VASTSTELLING VAN DE IN LID 3 BEDOELDE STUKKEN OVER TE GAAN, DEZE DOEN ONDERZOEKEN DOOR EEN DOOR HET BESTUUR AAN TE WIJZEN DESKUNDIGE. DEZE BRENGT ALSDAN OMTRENT ZIJN ONDERZOEK VERSLAG UIT.

5. DE BALANS EN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN, MET BIJBEHORENDE TOELICHTING, WORDT TEN BLIJKE VAN DE VASTSTELLING DOOR ALLE LEDEN VAN HET BESTUUR ONDERTEKEND; ONTBREEKT DE ONDERTEKENING VAN ÉÉN OF MEER VAN HEN, DAN WORDT DAARVAN ONDER OPGAVE VAN REDENEN MELDING GEMAAKT.

6. HET BESTUUR IS VERPLICHT DE IN DE LEDEN 2 EN 3 BEDOELDE BOEKEN, BESCHIEDEN EN ANDERE GEGEVENSDRAGERS GEDURENDE ZEVEN JAREN TE BEWAREN.

#### **ARTIKEL 11. STATUTENWIJZIGING. FUSIE EN SPLITSING.**

1. HET BESTUUR IS BEVOEGD DEZE STATUTEN TE WIJZIGEN EN TOT FUSIE EN SPLITSING TE BESLUITEN. HET BESLUIT DAARTOE MOET WORDEN GENOMEN MET ALGEMENE STEMMEN IN EEN VERGADERING, WAARIN ALLE LEDEN VAN HET BESTUUR AANWEZIG OF VERTEGENWOORDIGD ZIJN. IS EEN VERGADERING WAARIN EEN DERGELIJK BESLUIT AAN DE ORDE IS, NIET VOLTALLIG, DAN WORDT EEN TWEEDE VERGADERING BIJEENGEROEPEN,

TE HOUDEN NIET EERDER DAN TWEE EN NIET LATER DAN VIER WEKEN NA DE EERSTE VERGADERING. IN DEZE TWEEDE VERGADERING KAN ONGEACHT HET AANTAL AANWEZIGE OF VERTEGENWOORDIGDE LEDEN VAN HET BESTUUR RECHTSGELDIG OMTRENT HET VOORSTEL ZOALS DIT IN DE EERSTE VERGADERING AAN DE ORDE WAS, WORDEN BESLOTEN, MITS MET ALGEMENE STEMMEN.

2. BIJ DE OPROEPING TOT DE VERGADERING, WAARIN EEN STATUTENWIJZIGING ZAL WORDEN VOORGESTELD, DIEN EEN AFSCHRIFT VAN HET VOORSTEL, WAARIN DE VOORGEDRAGEN WIJZIGING WOORDELIJK IS OPGENOMEN, TE WORDEN GEVOEGD.

3. DE STATUTENWIJZIGING TREEDT EERST IN WERKING NADAT DAARVAN EEN NOTARIËLE AKTE IS OPGEMAAKT. IEDER LID VAN HET BESTUUR IS AFZONDERLIJK BEVOEGD GEMELDE NOTARIËLE AKTE TE VERLIJDEN.

#### **ARTIKEL 12. ONTBINDING.**

1. HET BESTUUR IS BEVOEGD DE STICHTING TE ONTBINDEN.

2. OP HET BESLUIT VAN HET BESTUUR TOT ONTBINDING IS HET BEPAALDE IN HET VORIGE ARTIKEL VAN OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING.

3. DE STICHTING BLIJFT NA ONTBINDING VOORTBESTAAN VOOR ZOVER DIT TOT VEREFFENING VAN HAAR VERMOGEN NODIG IS. IN STUKKEN EN AANKONDIGINGEN DIE VAN HAAR UITGAAN, MOET AAN HAAR NAAM WORDEN TOEGEVOEGD; IN LIQUIDATIE. DE VEREFFENING EINDIGT OP HET TIJDSTIP WAAROP GEEN AAN DE VEREFFENAARS BEKENDE BATEN MEER BEKEND ZIJN.

4. DE LEDEN VAN HET BESTUUR ZIJN DE VEREFFENAARS VAN HET VERMOGEN VAN DE STICHTING. OP HEN BLIJVEN DE BEPALINGEN OMTRENT DE BENOEMING, DE SCHORSING EN HET ONTSLAG VAN LEDEN VAN HET BESTUUR VAN TOEPASSING. DE OVERIGE STATUTAIRE BEPALINGEN BLIJKEN EVENEENS VOOR ZO VEEL MOGELIJK VAN KRACHT TIJDENS DE VEREFFENING.

5. EEN EVENTUEEL BATIG SALDO VAN DE ONTBONDEN STICHTING IS BESTEMD VOOR DE UITGEVENDE INSTELLING.

6. NA AFLOOP VAN DE VEREFFENING BLIJVEN DE BOEKEN EN BESCHIEDEN VAN DE ONTBONDEN STICHTING GEDURENDE ZEVEN JAAR ONDER BERUSTING VAN DE DOOR HET BESTUUR AANGEWEZEN PERSOON.

#### **ARTIKEL 13. SLOTBEPALING.**

IN ALLE GEVALLEN WAARIN ZOWEL DE WET ALS DEZE STATUTEN NIET VOORZIEN, BESLIST HET BESTUUR.

#### **ARTIKEL 14. OVERGANGSBEPALING.**

HET EERSTE BOEKJAAR VAN DE STICHTING LOOPT TOT EN MET EENENDERTIG DECEMBER TWEEDUIZEND TWAALF. DIT ARTIKEL VERVALT NADAT HET EERSTE BOEKJAAR IS GEËINDIGD.

## BIJLAGE III. TRUSTAKTE

DE COMPARANTE, HANDELEND ALS GEMELD, VERKLAARDE HET VOLGENDE IN AANMERKING TE NEMEN:

- A. DE GEDEFINEERDE BEGRIPPEN IN DEZE OVERWEGINGEN HEBBEN DE BETEKENIS ALS GENOEMD IN ARTIKEL 1.
  - B. DE UITGEVENDE INSTELLING HEEFT BELEGGER BENADERD MET HET VERZOEK OF ZIJ IN DE OBLIGATIELENINGEN WILLEN PARTICIPEREN EN HEEFT HET PROSPECTUS BESCHIKBAAR GESTELD.
  - C. FINANCIERS HEBBEN TOEGEZEGD DE UITGEVENDE INSTELLING EEN BEDRAG TER GROOTTE VAN DE OBLIGATIELENINGEN TER LEEN TE ZULLEN VERSTREKKEN.
  - D. DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL NA ONTVANGST VAN DE BEDRAGEN DIE DE FINANCIERS AAN HAAR ZULLEN OVERMAKEN:
    - ZULKS TOT EEN MAXIMUM VAN ÉÉN MILJOEN VIJFENVEERTIGDUIZEND EURO (€ 1.045.000,00) KLASSE AA OBLIGATIES UITGEVEN AAN DE KLASSE AA FINANCIERS, DIE DAARMEE KLASSE AA OBLIGATIEHOUDERS ZULLEN WORDEN;
    - ZULKS TOT EEN MAXIMUM VAN DRIE MILJOEN VIJFHONDERD VIJFENVEERTIGDUIZEND EURO (€ 3.545.000,00) KLASSE A OBLIGATIES UITGEVEN AAN DE KLASSE A FINANCIERS, DIE DAARMEE KLASSE A OBLIGATIEHOUDERS ZULLEN WORDEN; EN
    - ZULKS TOT EEN MAXIMUM VAN ÉÉN MILJOEN VIJFENVEERTIGDUIZEND EURO (€ 1.045.000,00) KLASSE B OBLIGATIES UITGEVEN AAN DE KLASSE B FINANCIERS, DIE DAARMEE KLASSE B OBLIGATIEHOUDERS ZULLEN WORDEN,
- MET DIEN VERSTANDE DAT HET TOTAAL VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIES NIET MEER DAN VIER MILJOEN NEGENHONDERDDUIZEND EURO (€ 4.900.000,00) ZAL BEDRAGEN.
- E. OP VERZOEK VAN DE UITGEVENDE INSTELLING HEEFT DE TRUSTEE ZICH BEREID VERKLAARD OM TER ZAKE VAN DE OBLIGATIELENINGEN OP TE TREDEN ALS VERTEGENWOORDIGER VAN DE OBLIGATIEHOUDERS.
  - F. DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL DE OPBRENGST VAN DE OBLIGATIELENINGEN AANWENDEN TER FINANCIERING VAN HET PROJECT.
  - G. PARTIJEN WENSEN DE VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIELENINGEN EN DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIES VAST TE LEGGEN IN DEZE AKTE, EN VERKLAARDE DAT HAAR VOLMAGTGEVERS ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:

### ARTIKEL 1. BEGRIPSBEPALINGEN.

IN DEZE AKTE WORDT VERSTAAN ONDER:

- BOEKWAARDE: DE NOMINALE WAARDE VAN ELK VAN DE OBLIGATIES VERMINDERD MET (i) DE OP DE BETREFFENDE OBLIGATIE PLAATSGEVONDEN HEBBENDE AFLOSSINGEN EN (ii) DE OP DE BETREFFENDE OBLIGATIE PLAATSGEVONDEN HEBBENDE AFBOEKINGEN ALS BEDOELD IN ARTIKEL 5 LID 4;
  - FINANCIERS: DE KLASSE AA, KLASSE A FINANCIERS EN DE KLASSE B FINANCIERS TEZAMEN;
  - KLASSE AA FINANCIERS: DE (RECHTS)PERSONEN DIE DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING ZIJN BENADERD OM DEEL TE NEMEN AAN DE KLASSE AA OBLIGATIELENING EN DIE AAN DE UITGEVENDE INSTELLING TE KENNEN HEBBEN GEGEVEN KLASSE AA OBLIGATIEHOUDER TE WILLEN WORDEN;
  - KLASSE A FINANCIERS: DE (RECHTS)PERSONEN DIE DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING ZIJN BENADERD OM DEEL TE NEMEN AAN DE KLASSE A OBLIGATIELENING EN DIE AAN DE UITGEVENDE INSTELLING TE KENNEN HEBBEN GEGEVEN KLASSE A OBLIGATIEHOUDER TE WILLEN WORDEN;
  - KLASSE B FINANCIERS: DE (RECHTS)PERSONEN DIE DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING ZIJN BENADERD OM DEEL TE NEMEN AAN DE KLASSE B OBLIGATIELENING EN DIE AAN DE UITGEVENDE INSTELLING TE KENNEN HEBBEN GEGEVEN KLASSE B OBLIGATIEHOUDER TE WILLEN WORDEN;
  - KLASSE AA OBLIGATIEHOUDER: DE HOUDER VAN ÉÉN OF MEER KLASSE AA OBLIGATIES;
  - KLASSE A OBLIGATIEHOUDER: DE HOUDER VAN ÉÉN OF MEER KLASSE A OBLIGATIES;
  - KLASSE B OBLIGATIEHOUDER: DE HOUDER VAN ÉÉN OF MEER KLASSE B OBLIGATIES;
  - KLASSE AA OBLIGATIELENING: DE OBLIGATIELENING ALS BEDOELD IN ARTIKEL 2 LID 1 SUB A VAN DE TRUSTOVEREENKOMST;
  - KLASSE A OBLIGATIELENING: DE OBLIGATIELENING ALS BEDOELD IN ARTIKEL 2 LID 1 SUB B VAN DE TRUSTOVEREENKOMST;
  - KLASSE B OBLIGATIELENING: DE OBLIGATIELENING ALS BEDOELD IN ARTIKEL 2 LID 1 SUB C VAN DE TRUSTOVEREENKOMST;
  - KLASSE AA OBLIGATIES: OBLIGATIES OP NAAM ALS GENOEMD IN ARTIKEL 2 LID 1 SUB A VAN DE TRUSTOVEREENKOMST;
  - KLASSE A OBLIGATIES: OBLIGATIES OP NAAM ALS GENOEMD IN ARTIKEL 2 LID 1 SUB B VAN DE TRUSTOVEREENKOMST;
  - KLASSE B OBLIGATIES: OBLIGATIES OP NAAM ALS GENOEMD IN ARTIKEL 2 LID 1 SUB C VAN DE TRUSTOVEREENKOMST;
  - OBLIGATIEHOUDERS: DE KLASSE AA OBLIGATIEHOUDERS, DE KLASSE A OBLIGATIEHOUDERS EN DE KLASSE B OBLIGATIEHOUDERS TEZAMEN;
  - OBLIGATIELENINGEN: DE KLASSE AA OBLIGATIELENING, DE KLASSE A OBLIGATIELENING EN DE KLASSE B OBLIGATIELENING TEZAMEN;
  - OBLIGATIES: DE KLASSE AA OBLIGATIES, DE KLASSE A OBLIGATIES EN DE KLASSE B OBLIGATIES TEZAMEN;
  - OBLIGATIESCHULD: HET NOG NIET DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING AAN DE OBLIGATIEHOUDERS TERUGBETAALDE GEDEELTE VAN DE OBLIGATIELENINGEN;
  - PROJECT: DE AANKOOP VAN VERSCHILLENDE VASTGOEDOBLIGATIES EN HET AANHOUDEN DAARVAN TOT UITERLIJK DE JURIDISCHE EINDDATUM, ZIJNDE DE REALISATIEDATUM;
  - PROSPECTUS: HET PROSPECTUS, BESCHIKBAAR GESTELD DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING;
  - REALISATIEDATUM: DE DATUM WAAROP HET PROJECT VOOR HONDERD PROCENT (100%) ZAL ZIJN GEREALISEERD, WELKE DATUM VERMOEDELIJK ZAL LIGGEN OP UITERLIJK VEERTIEN SEPTEMBER TWEEDEUZEND ZESTIEN;
  - REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS: HET REGISTER ALS BEDOELD IN ARTIKEL 2 LID 2 VAN DE TRUSTOVEREENKOMST;
  - REKENINGNUMMER: HET NEDERLANDSE BANKREKENINGNUMMER WAAROP BETALING VAN RENTE, PREMIES EN AFLOSSING KAN PLAATSVINDEN;
  - TRUSTOVEREENKOMST: DE IN DEZE AKTE NEERGELEGDE OVEREENKOMST;
  - TRUSTEE: STICHTING TRUST CREDIT LINKED VIII, VOORNOEMD;
  - UITGEVENDE INSTELLING: CREDIT LINKED VASTGOED VIII B.V., VOORNOEMD;
  - VASTGOEDOBLIGATIES: DE MIDDELS DE OBLIGATIELENINGEN AANGEKOCHTE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES ZOALS OMSCHREVEN IN HET PROSPECTUS;
  - VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS: HET ORGAAN DAT WORDT GEVORMD DOOR STEMGERECHTIGDE OBLIGATIEHOUDERS DAN WEL DE BIJENKOMST VAN OBLIGATIEHOUDERS.
- DEFINITIES KUNNEN ZONDER VERLIES VAN DE INHOUDELIJKE BETEKENIS IN ENKELVOUD OF MEERVOUD WORDEN GEBRUIKT.

### ARTIKEL 2. OBLIGATIELENINGEN.

1. A. DE KLASSE AA OBLIGATIELENING IS GROOT MAXIMAAL ÉÉN MILJOEN VIJFENVEERTIGDUIZEND EURO (€ 1.045.000,00) DAN WEL, INDIEN DAT MINDER IS, GELIJK AAN HET BEDRAG DAT WORDT GEVONDEN DOOR HET BEDRAG VAN VIER MILJOEN NEGENHONDERDDUIZEND EURO (€ 4.900.000,00) TE VERMINDEREN MET HET BEDRAG VAN DE KLASSE A OBLIGATIELENING EN TE VERMINDEREN MET HET BEDRAG VAN DE KLASSE B OBLIGATIELENING. DE KLASSE AA OBLIGATIELENING IS VERDEELD IN KLASSE AA OBLIGATIES OP NAAM, ELK GROOT TIENDUIZEND EURO (€ 10.000,00). HET AANTAL KLASSE AA OBLIGATIES IS GELIJK AAN HET BEDRAG VAN DE KLASSE AA OBLIGATIELENING GEDEELD DOOR TIENDUIZEND (10.000). DE KLASSE AA OBLIGATIES ZIJN DOORLOPEND GENUMMERD VAN AA1 AF. ER WORDEN VAN DE KLASSE AA OBLIGATIES GEEN TOONDERBEWIJZEN UITGEGEVEN.
- B. DE KLASSE A OBLIGATIELENING IS GROOT MAXIMAAL DRIE MILJOEN VIJFHONDERD VIJFENVEERTIGDUIZEND EURO (€ 3.545.000,00) DAN WEL, INDIEN DAT MINDER IS, GELIJK AAN HET BEDRAG DAT WORDT GEVONDEN DOOR HET BEDRAG VAN VIER MILJOEN NEGENHONDERDDUIZEND EURO (€ 4.900.000,00) TE VERMINDEREN MET HET BEDRAG VAN DE KLASSE AA OBLIGATIELENING EN TE VERMINDEREN MET HET BEDRAG VAN DE KLASSE B OBLIGATIELENING. DE KLASSE A OBLIGATIELENING IS VERDEELD IN KLASSE A OBLIGATIES OP NAAM, ELK GROOT TIENDUIZEND EURO (€ 10.000,00). HET AANTAL KLASSE A OBLIGATIES IS GELIJK AAN HET BEDRAG VAN DE KLASSE A OBLIGATIELENING GEDEELD DOOR TIENDUIZEND (10.000). DE KLASSE A OBLIGATIES ZIJN DOORLOPEND GENUMMERD VAN A1 AF. ER WORDEN VAN DE KLASSE A OBLIGATIES GEEN TOONDERBEWIJZEN UITGEGEVEN.
- C. DE KLASSE B OBLIGATIELENING IS GROOT MAXIMAAL ÉÉN MILJOEN VIJFENVEERTIGDUIZEND EURO (€ 1.045.000,00) DAN WEL, INDIEN DAT MINDER IS, GELIJK AAN HET BEDRAG DAT WORDT GEVONDEN DOOR HET BEDRAG VAN VIER MILJOEN NEGENHONDERDDUIZEND EURO (€ 4.900.000,00) TE VERMINDEREN MET HET BEDRAG VAN DE KLASSE AA OBLIGATIELENING EN TE VERMINDEREN MET HET BEDRAG VAN DE KLASSE A OBLIGATIELENING. DE KLASSE B OBLIGATIELENING IS VERDEELD IN KLASSE B OBLIGATIES OP NAAM, ELK GROOT TIENDUIZEND EURO (€ 10.000,00). HET AANTAL KLASSE B OBLIGATIES IS GELIJK AAN HET BEDRAG VAN DE KLASSE B OBLIGATIELENING GEDEELD DOOR TIENDUIZEND (10.000). DE KLASSE B OBLIGATIES ZIJN



DOORLOPEND GENUMMERD VAN B1 AF. ER WORDEN VAN DE KLASSE B OBLIGATIES GEEN TOONDERBEWIJZEN UITGEGEVEN.

D. HET MAXIMAAL UIT TE GEVEN AANTAL OBLIGATIES BEDRAAGT VIERHONDERDNEGENTIG (490).

2. DE UITGEVENDE INSTELLING VERLEENT HIERBIJ LAST EN VOLMAGT AAN DE TRUSTEE HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS TE HOUDEN, DAARIN DE NOODZAKELIJKE WIJZINGEN DOOR TE VOEREN EN VOORTS IN VERBAND MET DIT REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS AL HETGEEN TE VERRICHTEN DAT TER UITVOERING VAN DIT ARTIKEL EN DE TRUSTOVEREENKOMST NUTTIG OF NODIG IS, WELKE LAST HIERBIJ DOOR DE TRUSTEE WORDT AANVAARD. DE TRUSTEE HOUDT NAMENS DE UITGEVENDE INSTELLING HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS BIJ WAARIN DE NAMEN, DE ADRESSEN EN REKENINGNUMMERS VAN ALLE OBLIGATIEHOUDERS ZIJN OPGENOMEN MET VERMELDING VAN DE DATUM WAAROP ZIJ DE OBLIGATIES HEBBEN VERKREGEN EN DE DATUM VAN DIE VERKRUGING EN MET VERMELDING VAN HET AANTAL DOOR DE BETREFFENDE OBLIGATIEHOUDER GEHOUDEN AANTAL OBLIGATIES EN DE KLASSE VAN DE DOOR DE BETREFFENDE OBLIGATIEHOUDER GEHOUDEN OBLIGATIES. IN HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS WORDEN TEvens OPGENOMEN DE NAMEN, DE ADRESSEN EN HET REKENINGNUMMER VAN HEN DIE EEN RECHT VAN VRUCHTGEBRUIK OF PANDRECHT OP OBLIGATIES HEBBEN MET VERMELDING VAN HET AANTAL OBLIGATIES WAAROP HET BEPERKTE RECHT IS GEVESTIGD EN VAN DE DATUM WAAROP ZIJ HET DESBETREFFENDE RECHT HEBBEN VERKREGEN. IEDERE OBLIGATIEHOUDER, VRUCHTGEBRUIKER EN PANDHOUDER IS VERPLICHT AAN DE TRUSTEE ZIJN ADRES, HET REKENINGNUMMER EN IEDERE WIJZING DAARIN SCHRIFTELIJK MEDE TE DELEN; DIT ADRES EN REKENINGNUMMER BLIJFT TEGENOVER DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE TRUSTEE GELDEN ZOLANG DE BETROKKENE NIET SCHRIFTELIJK OP DE DOOR DE TRUSTEE AAN TE GEVEN WIJZE AAN DE TRUSTEE EEN ANDER ADRES CASU QUO REKENINGNUMMER HEEFT OPGEGEVEN. ALLE GEVOLGEN VAN HET NIET MEDEDELLEN VAN ZIJN ADRES EN/OF HET REKENINGNUMMER EN VAN WIJZINGEN DAARIN ZIJN VOOR REKENING EN RISICO VAN DE DESBETREFFENDE OBLIGATIEHOUDER, VRUCHTGEBRUIKER EN PANDHOUDER. ALLE KENNISGEVINGEN AAN EN OPROEPINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS, VRUCHTGEBRUIKERS EN PANDHOUDERS KUNNEN RECHTSGELDIG AAN HET IN HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS VERMELDE ADRES WORDEN GEDAAN. IEDERE INSCHRIJVING EN AANTEKENING IN HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS WORDT GETEKEND DOOR DE TRUSTEE.

3. HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS LIGT TEN KANTORE VAN DE TRUSTEE TER INZAGE VOOR DE UITGEVENDE INSTELLING. IEDERE OBLIGATIEHOUDER, VRUCHTGEBRUIKER EN PANDHOUDER KAN OP ZIJN VERZOEK, ECHTER SLECHTS VOOR ZOVER HET ZIJN OBLIGATIE(S), RESPECTIEVELIJK ZIJN RECHT BETREFT, NIET-VERHANDELBARE, DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING OF DE TRUSTEE GETEKENDE UITTREKSELS UIT HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS TEGEN BETALING VAN EEN DOOR DE TRUSTEE IN REDELIJKHEID TE BEPALEN BEDRAG VERKRIJGEN, VERMELDENDE DE NUMMERS VAN DE OBLIGATIE(S) DIE OP DE DAG VAN AFGIFTE VAN HET UITTREKSEL OP ZIJN NAAM IS/ZIJN INGESCHREVEN, RESPECTIEVELIJK VAN DE OBLIGATIE(S) DIE TEN BEHOEVE VAN HEM MET PANDRECHT OF VRUCHTGEBRUIK IS/ZIJN BEZWAARD.

4. BEHOORT EEN OBLIGATIE, EEN VRUCHTGEBRUIK OF EEN PANDRECHT OP EEN OBLIGATIE TOT EEN GEMEENSCHAP WAAROP TITEL 7 VAN BOEK 3 BURGERLIJK WETBOEK VAN TOEPASSING IS, DAN KUNNEN DE GEZAMENLIJKE DEELGENOTEN, DIE TEvens IN HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS MOETEN ZIJN INGESCHREVEN, TEN AANZIEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE TRUSTEE SLECHTS WORDEN VERTEGENWOORDIGD DOOR EEN DOOR HEN DAARTOE SCHRIFTELIJK AAN TE WIJZEN PERSOON. DE PERSONALIA VAN DE AANGeweZENE WORDEN IN HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS OPGENOMEN, TERWIJL ALLE KENNISGEVINGEN AAN EN OPROEPINGEN VAN DE GEZAMENLIJKE DEELGENOTEN AAN HET IN HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS INGESCHREVEN ADRES VAN DE AANGeweZENE KUNNEN WORDEN GEDAAN. 5. DOOR ZIJN INSCHRIJVING EN HET VOLDOEN VAN HET BEDRAG VAN EEN OF MEER OBLIGATIES OP REKENING VAN DE UITGEVENDE INSTELLING OP INSTRUCTIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING, IS DE FINANCIER OBLIGATIEHOUDER GEWORDEN EN DERHALVE GEBONDEN AAN HET BEPAALDE IN DE TRUSTOVEREENKOMST, AAN HET BEPAALDE IN DE STATUTEN VAN DE TRUSTEE EN VERKLAART HIJ DEZE BEPALINGEN TE KENNEN EN TE ZULLEN EERBIEDIGEN EN VOOR ZOVER HET BETREFT VERPLICHTINGEN, DEZE OP ZICH TE ZULLEN NEMEN.

### ARTIKEL 3. LEVERING VAN OBLIGATIES.

1. LEVERING OF SCHENKING VAN OBLIGATIES OF VESTIGING OF OVERDRACHT VAN BEPERKTE RECHTEN DAAROP VINDT PLAATS CONFORM HET IN DE WET TER ZAKE BEPAALDE. DE MEDEDELING ALS BEDOELD IN ARTIKEL 3:94 LID 1 BURGERLIJK WETBOEK GESCHIEDT AAN DE UITGEVENDE INSTELLING. DE UITGEVENDE INSTELLING ZENDT EEN KOPIE VAN DE MEDEDELING AAN DE TRUSTEE. INDIEN DE TRUSTEE EEN ADMINISTRATIEVERGOEDING HEEFT VASTGESTELD, WAARVAN DE HOOGTE IS GOEDGEKEURD DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING EN DEZE VERGOEDING HEEFT KENBAAR GEMAAKT AAN DE OBLIGATIEHOUDERS, KAN DE OVERDRACHT OF VESTIGING VAN EEN BEPERKT RECHT OP EEN OBLIGATIE SLECHTS GESCHIEDEN NA VOLDOENING VAN DE ADMINISTRATIEVERGOEDING AAN DE TRUSTEE.

2. DE TER ZAKE VAN EEN OVERGANG ONDER ALGEMENE TITEL TE OVERLEGGEN DOCUMENTEN, DIENEN TE VOLDOEN AAN DE DOOR DE TRUSTEE, NA GOEDKEURING DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING, VAST TE STELLEN VOORSCHRIFTEN.

### ARTIKEL 4. VASTE RENTE. EXTRA RENTE.

1. A. DE KLASSE AA OBLIGATIES DRAGEN EEN RENTE VAN ZES PROCENT (6%) PER KALENDERJAAR. DE JAARLIJKE RENTE WORDT IN VIER (4) TERMIJNEN BETAALD EN WEL ALS VOLGT:

- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA DERTIG SEPTEMBER OVER DE PERIODE VAN EEN JULI TOT EN MET DERTIG SEPTEMBER;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA EENENDERTIG DECEMBER OVER DE PERIODE VAN EEN OKTOBER TOT EN MET EENENDERTIG DECEMBER;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA EENENDERTIG MAART OVER DE PERIODE VAN EEN JANUARI TOT EN MET EENENDERTIG MAART;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA DERTIG JUNI OVER DE PERIODE VAN EEN APRIL TOT EN MET DERTIG JUNI.

VOOR ELKE KLASSE AA OBLIGATIE GELDT DAT DE EERSTE KWARTAALBETALING PRO RATA TEMPORIS WORDT BEREKEND OVER DE PERIODE VANAF DE DATUM VAN STORTING TOT EN MET HET KWARTAALBEIENDE. INDIEN OVER ENIG KALENDERKWARTAAL DE RENTE OP DE KLASSE AA OBLIGATIES NIET OF NIET VOLLEDIG IS BETAALD, ZAL DE EERSTVOLGENDE BETALING VAN RENTE OP DE KLASSE AA OBLIGATIES WORDEN AANGEMERKT: (i) IN EERSTE INSTANTIE ALS EEN BETALING VAN RENTE OVER HET ALS DAN LANGSTVERSTREKEN KALENDERKWARTAAL WAAROVER DE RENTE NIET OF NIET VOLLEDIG IS BETAALD; (ii) IN TWEEDE INSTANTIE ALS EEN BETALING VAN RENTE OVER HET KALENDERKWARTAAL DAT VOLGT OP HET ONDER (i) BEDOELDE KALENDERKWARTAAL; (iii) EN ZO VERVOLGENS. DAARNAAST ZAL DE UITGEVENDE INSTELLING EEN EXTRA RENTE VERSCHULDIGD ZIJN AAN DE KLASSE AA OBLIGATIEHOUDERS VAN DRIE (3%) PROCENT PER JAAR BEREKEND OVER DE REEDS VERVALLEN MAAR NOG NIET CONFORM DIT ARTIKEL UITGEKEERDE RENTE.

B. DE KLASSE A OBLIGATIES DRAGEN EEN RENTE VAN ZEVEN PROCENT (7%) PER KALENDERJAAR. DE JAARLIJKE RENTE WORDT IN VIER (4) TERMIJNEN BETAALD EN WEL ALS VOLGT:

- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA DERTIG SEPTEMBER OVER DE PERIODE VAN EEN JULI TOT EN MET DERTIG SEPTEMBER;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA EENENDERTIG DECEMBER OVER DE PERIODE VAN EEN OKTOBER TOT EN MET EENENDERTIG DECEMBER;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA EENENDERTIG MAART OVER DE PERIODE VAN EEN JANUARI TOT EN MET EENENDERTIG MAART;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA DERTIG JUNI OVER DE PERIODE VAN EEN APRIL TOT EN MET DERTIG JUNI.

VOOR ELKE KLASSE A OBLIGATIE GELDT DAT DE EERSTE KWARTAALBETALING PRO RATA TEMPORIS WORDT BEREKEND OVER DE PERIODE VANAF DE DATUM VAN STORTING TOT EN MET HET KWARTAALBEIENDE. BETALING VAN RENTE OVER EEN KALENDERKWARTAAL OP DE KLASSE A OBLIGATIES ZAL PAS GESCHIEDEN, INDIEN EN ZODRA DE RENTE OP DE KLASSE AA OBLIGATIES OVER HET BETREFFENDE KALENDERKWARTAAL IS VOLDAAN. INDIEN OVER ENIG KALENDERKWARTAAL DE RENTE OP DE KLASSE A OBLIGATIES NIET OF NIET VOLLEDIG IS BETAALD, ZAL DE EERSTVOLGENDE BETALING VAN RENTE OP DE KLASSE A OBLIGATIES WORDEN AANGEMERKT: (i) IN EERSTE INSTANTIE ALS EEN BETALING VAN RENTE OVER HET ALS DAN LANGSTVERSTREKEN KALENDERKWARTAAL WAAROVER DE RENTE NIET OF NIET VOLLEDIG IS BETAALD; (ii) IN TWEEDE INSTANTIE ALS EEN BETALING VAN RENTE OVER HET KALENDERKWARTAAL DAT VOLGT OP HET ONDER (i) BEDOELDE KALENDERKWARTAAL;

(iii) EN ZO VERVOLGENS. DAARNAAST ZAL DE UITGEVENDE INSTELLING EEN EXTRA RENTE VERSCHULDIGD ZIJN AAN DE KLASSE A OBLIGATIEHOUDERS VAN DRIE (3%) PROCENT PER JAAR BEREKEND OVER DE REEDS VERVALLEN MAAR NOG NIET CONFORM DIT ARTIKEL UITGEKEERDE RENTE.

C. DE KLASSE B OBLIGATIES DRAGEN EEN RENTE VAN ZEVEN EN ZEVEN/TIENDE PROCENT (7,7%) PER KALENDERJAAR. DE JAARLIJKE RENTE WORDT IN VIER (4) TERMIJNEN BETAALD EN WEL ALS VOLGT:

- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA DERTIG SEPTEMBER OVER DE PERIODE VAN EEN JULI TOT EN MET DERTIG SEPTEMBER;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA EENENDERTIG DECEMBER OVER DE PERIODE VAN EEN OKTOBER TOT EN MET EENENDERTIG DECEMBER;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA EENENDERTIG MAART OVER DE PERIODE VAN EEN JANUARI TOT EN MET EENENDERTIG MAART;
- EEN TERMIJN BINNEN TWEE WEKEN NA DERTIG JUNI OVER DE PERIODE VAN EEN APRIL TOT EN MET DERTIG JUNI.

VOOR ELKE KLASSE B OBLIGATIE GELDT DAT DE EERSTE KWARTAALBETALING PRO RATA TEMPORIS WORDT BEREKEND OVER DE PERIODE VANAF DE DATUM VAN STORTING TOT EN MET HET KWARTAALBEIENDE. BETALING VAN RENTE OVER EEN KALENDERKWARTAAL OP DE KLASSE B OBLIGATIES ZAL PAS GESCHIEDEN, INDIEN EN ZODRA DE RENTE OP DE KLASSE A OBLIGATIES OVER HET BETREFFENDE

KALENDERKWARTAAL IS VOLDAAN. INDIEN OVER ENIG KALENDERKWARTAAL DE RENTE OP DE KLASSE B OBLIGATIES NIET OF NIET VOLLEDIG IS BETAALD, ZAL DE EERSTVOLGENDE BETALING VAN RENTE OP DE KLASSE B OBLIGATIES WORDEN AANGEMERKT: (i) IN EERSTE INSTANTIE ALS EEN BETALING VAN RENTE OVER HET ALS DAN LANGSTVERSTREKEN KALENDERKWARTAAL WAAROVER DE

RENTE NIET OF NIET VOLLEDIG IS BETAALD; (ii) IN TWEEDE INSTANTIE ALS EEN BETALING VAN RENTE OVER HET KALENDERKWARTAAL DAT VOLGT OP HET ONDER (i) BEDOELDE KALENDERKWARTAAL; (iii) EN ZO VERVOLGENS. DAARNAAST ZAL DE UITGEVENDE INSTELLING EEN EXTRA RENTE VERSCHULDIGD ZIJN AAN DE KLASSE B OBLIGATIEHOUDERS VAN DRIE (3%) PROCENT PER JAAR BEREKEND OVER DE REEDS VERVALLEN MAAR NOG NIET CONFORM DIT ARTIKEL UITGEKEERDE RENTE.

2. DE OVER ELK VAN DE OBLIGATIES VERSCHULDIGDE RENTE WORDT BEREKEND OVER DE BOEKWAARDE OP DE LAATSTE DAG VAN HET BETREFFENDE KALENDERKWARTAAL.

3. BETALING VAN DE RENTE OP DE OBLIGATIES ZAL GESCHIEDEN OP DE REKENINGNUMMERS.

#### **ARTIKEL 5. LOOPTIJD EN AFLOSSING.**

1. A. DE KLASSE AA OBLIGATIELENING IS TEGEN EEN KOERS VAN EENHONDERD PROCENT (100%) AFLOSBAAR OP DE REALISATIEDATUM. IN DE GEVALLEN GENOEMD IN ARTIKEL 9 HEEFT DE TRUSTEE HET RECHT DE RESTANT VORDERINGEN VAN DE KLASSE AA OBLIGATIELENING VERVROEGD OP TE EISEN

B. DE KLASSE A OBLIGATIELENING IS TEGEN EEN KOERS VAN EENHONDERD PROCENT (100%) AFLOSBAAR OP DE REALISATIEDATUM. IN DE GEVALLEN GENOEMD IN ARTIKEL 9 HEEFT DE TRUSTEE HET RECHT DE RESTANT VORDERINGEN VAN DE KLASSE A OBLIGATIELENING VERVROEGD OP TE EISEN.

C. ONVERMINDERD HET HIERNA IN LID 5 VAN DIT ARTIKEL BEPAALDE IS DE KLASSE B OBLIGATIELENING TEGEN EEN KOERS VAN EENHONDERD PROCENT (100%) AFLOSBAAR OP DE REALISATIEDATUM. IN DE GEVALLEN GENOEMD IN ARTIKEL 9 HEEFT DE TRUSTEE HET RECHT DE RESTANT VORDERINGEN VAN DE KLASSE B OBLIGATIELENING VERVROEGD OP TE EISEN.

2. A. DE KLASSE AA OBLIGATIELENING KAN, OP INITIATIEF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING, GEHEEL OF GEDEELTELIJK VROEGTIJDIG WORDEN AFGELOST.

B. PAS NADAT DE KLASSE AA OBLIGATIELENING VOLLEDIG IS AFGELOST EN DE KLASSE AA OBLIGATIEHOUDERS ALLE RENTEBEDRAGEN, WAAROP ZIJ RECHT HEBBEN, HEBBEN ONTVANGEN, KAN DE KLASSE A OBLIGATIELENING, OP INITIATIEF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING, GEHEEL OF GEDEELTELIJK VROEGTIJDIG WORDEN AFGELOST, MITS, IN GEVAL VAN GEDEELTELIJKE AFLOSSING, OP ELKE KLASSE A OBLIGATIE EEN GELIJK BEDRAG WORDT AFGELOST.

C. PAS NADAT DE KLASSE A OBLIGATIELENING VOLLEDIG IS AFGELOST EN DE KLASSE A OBLIGATIEHOUDERS ALLE RENTEBEDRAGEN, WAAROP ZIJ RECHT HEBBEN, HEBBEN ONTVANGEN, KAN DE KLASSE B OBLIGATIELENING, OP INITIATIEF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING, GEHEEL OF GEDEELTELIJK VROEGTIJDIG WORDEN AFGELOST, MITS, IN GEVAL VAN GEDEELTELIJKE AFLOSSING, OP ELKE KLASSE B OBLIGATIE EEN GELIJK BEDRAG WORDT AFGELOST.

3. DE OBLIGATIES HOUDEN OP RENTE TE DRAGEN OP DE REALISATIEDATUM, TENZIJ DE UITGEVENDE INSTELLING OM WELKE REDEN DAN OOK IN GEBREKE ZOU BLIJVEN DE OP GROND VAN HET HIERNA IN LID 5 VAN DIT ARTIKEL BEPAALDE VERSCHULDIGDE BEDRAGEN AAN DE OBLIGATIEHOUDERS TE VOLDOEN.

4. INDIEN DE UITGEVENDE INSTELLING WORDT GECONFRONTEERD MET AFBOEKINGEN VAN DE NOMINALE WAARDE VAN DE VASTGOEDOBLIGATIES, ZULLEN DEZE AFBOEKINGEN ALLEREERST WORDEN AFGEBOEKT VAN DE NOMINALE WAARDE VAN DE KLASSE B OBLIGATIELENING, EN, INDIEN DE BOEKWAARDE VAN DE KLASSE B OBLIGATIES GELIJK IS AAN NUL, VERVOLGENS VAN DE NOMINALE WAARDE VAN DE KLASSE A OBLIGATIELENING, EN, INDIEN DE BOEKWAARDE VAN DE KLASSE A OBLIGATIES GELIJK IS AAN NUL, VERVOLGENS VAN DE NOMINALE WAARDE VAN DE KLASSE AA OBLIGATIELENING.

5. A. OP HET MOMENT DAT DE BOEKWAARDE VAN DE KLASSE AA OBLIGATIES EN VAN DE KLASSE A OBLIGATIES EN DE BOEKWAARDE VAN DE KLASSE B OBLIGATIES IN ZIJN GEHEEL WORDT AFGELOST, DIEN OP DE KLASSE AA OBLIGATIELENING EEN EXTRA AFLOSSING TE GESCHIEDEN GELIJK AAN HET LAAGSTE VAN OFWEL (i) DE BIJ DE UITGEVENDE INSTELLING AANWEZIGE LIQUIDITEITEN OFWEL (ii) HET VERSCHIL TUSSEN DE NOMINALE WAARDE EN DE BOEKWAARDE VAN DE KLASSE AA OBLIGATIELENING.

B. INDIEN NA TOEPASSING VAN HET SUB A BEPAALDE NOG MIDDELEN RESTEREN DIEN OP DE KLASSE A OBLIGATIELENING EEN EXTRA AFLOSSING TE GESCHIEDEN GELIJK AAN HET LAAGSTE VAN OFWEL (i) DE OP DAT MOMENT NOG BIJ DE UITGEVENDE INSTELLING AANWEZIGE LIQUIDITEITEN OFWEL (ii) HET VERSCHIL TUSSEN DE NOMINALE WAARDE EN DE BOEKWAARDE VAN DE KLASSE A OBLIGATIELENING.

C. INDIEN NA TOEPASSING VAN HET SUB B BEPAALDE NOG MIDDELEN RESTEREN DIEN OP DE KLASSE B OBLIGATIELENING EEN EXTRA AFLOSSING TE GESCHIEDEN GELIJK AAN HET LAAGSTE VAN OFWEL (i) DE OP DAT MOMENT NOG BIJ DE UITGEVENDE INSTELLING AANWEZIGE LIQUIDITEITEN OFWEL (ii) HET VERSCHIL TUSSEN DE NOMINALE WAARDE EN DE BOEKWAARDE VAN DE KLASSE B OBLIGATIELENING.

D. INDIEN NA TOEPASSING VAN HET SUB C BEPAALDE NOG MIDDELEN RESTEREN WORDT DIT RESTANT:

- VOOR ZES EN TWEEHONDERD ZESENDERTIG/DUIZENDSTE PROCENT (6,236%) UITGEKEERD (MET EEN MAXIMUM VAN TWINTIG DUIZEND EURO (€ 20.000,00)) AAN DE KLASSE AA OBLIGATIEHOUDERS;

- VOOR VIENRESTIG EN ACHTHONDERD ZEVENENTWINTIG/DUIZENDSTE PROCENT (64,827%) UITGEKEERD (MET EEN MAXIMUM VAN TWEEHONDERD ZEVENDUIZEND NEGENHONDERD EURO (€ 207.900,00)) AAN DE KLASSE A OBLIGATIEHOUDERS; EN

- VOOR ACHTENTWINTIG EN NEGENHONDERD ZEVENENDERTIG/DUIZENDSTE PROCENT (28,937%) AAN DE KLASSE B OBLIGATIEHOUDERS (MET EEN MAXIMUM VAN TWEEËNNEGENTIG DUIZEND ACHTHONDERD EURO (€ 92.800,00)).

#### **ARTIKEL 6. VORDERINGSRECHTEN. PARALLELE DEBT.**

DE UITGEVENDE INSTELLING, DE TRUSTEE EN IEDER VAN DE OBLIGATIEHOUDERS KOMEN OVEREEN DAT DE UITGEVENDE INSTELLING AAN DE TRUSTEE SCHULDIG ERKENT EEN BEDRAG GELIJK AAN DE VORDERING VAN IEDER VAN DE OBLIGATIEHOUDERS OP DE UITGEVENDE INSTELLING UIT HOOFDE VAN DE OBLIGATIELENINGEN, MET DIEN VERSTANDE DAT VOLDOENING AAN DE TRUSTEE OOK JEGENS DE DESBETREFFENDE OBLIGATIEHOUDER BEVRIJDT, DOCH DAT IN DE ONDERLINGE VERHOUDING VAN DE TRUSTEE EN DE DESBETREFFENDE OBLIGATIEHOUDER DE PRESTATIE SLECHTS AAN LAATSTGENOEMDE TOEKOMT. EEN OBLIGATIEHOUDER KAN IN GEEN GEVAL MEER VORDEREN DAN HET BEDRAG DAT DE UITGEVENDE INSTELLING AAN HEM SCHULDIG IS. DIT LAAT ONVERLET DAT VAN HET BEPAALDE IN DE TWEEDE ZIN VAN LID 6 VAN ARTIKEL 11 ZO NODIG GEBRUIK GEMAAKT KAN WORDEN.

#### **ARTIKEL 7. VERPLICHTINGEN. ZEKERHEDEN.**

1. VERPLICHTINGEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING UIT HOOFDE VAN DE OBLIGATIES VAN DEZE OBLIGATIELENINGEN, ZOWEL WAT BETREFT HOOFDSOM, RENTE EN PREMIES ZIJN HAAR RECHTSTREEKSE EN ONVOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN.

2. DE VERPLICHTING OM TE BESCHIKKEN OVER EEN GARANTIE ALS BEDOELD IN 3:2 LID 1 SUB B WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT GELDT NIET VOOR DE UITGEVENDE INSTELLING.

#### **ARTIKEL 8. VERJARING.**

DE GELDEN VAN DE AFLOSSING VAN DE OBLIGATIES EN VAN DE RENTEBETALINGEN DIE NIET KUNNEN UITBETAALD AAN OBLIGATIEHOUDERS DOOR EEN OORZAAK NIET GELEGEN BIJ DE TRUSTEE, VAN WELK FEIT INDIEN MOGELIJK DE BETROKKEN OBLIGATIEHOUDER DOOR DE TRUSTEE SCHRIFTELIJK WORDT BERICHT, EN WAAROVER UITERLIJK VIJF JAAR NA DE REALISATIEDATUM NIET IS BESCHIKT, VERVALLEN TEN BATE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING. DE TRUSTEE IS ALSDAN VERPLICHT MEDE TE WERKEN DAT DE TER BETALING DAARVAN GESTORTE GELDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING WORDEN AFGEDRAGEN.

#### **ARTIKEL 9. VERVROEGDE OPEISBAARHEID; BEVOEGDHEDEN TRUSTEE.**

1. DE OBLIGATIESCHULD ZAL, VERMEERD MET RENTEN EN KOSTEN, TERSTOND EN INEENS VOOR HET GEHEEL DOOR DE TRUSTEE KUNNEN OPGEVORDERD, ZONDER DAT ENIG RECHTSMIDDEL ZAL WORDEN VEREIST DAN EEN SCHRIFTELIJK VERZOEK TOT BETALING:

A. INDIEN DE UITGEVENDE INSTELLING NALATIG MOCHT ZIJN MET DE BETALING VAN DE RENTE EN/OF AFLOSSING VAN DE OBLIGATIESCHULD OP DE IN DE TRUSTOVEREENKOMST BEPAALDE WIJZE, OF IN GEVAL ZIJ HANDELT IN STRIJD MET, DAN WEL NIET NAKOMT ENIGE BEPALING IN DEZE AKTE. DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL IN GEBREKE ZIJN NA VERLOOP VAN EEN TERMIJN VAN DRIE WEKEN. DE TRUSTEE DIEN DE UITGEVENDE INSTELLING GEDURENDE ACHT DAGEN DE GELEGENHEID TE GEVEN ALSNOG TOT NAKOMING VAN HAAR VERPLICHTINGEN OVER TE GAAN;

B. INDIEN DE UITGEVENDE INSTELLING SURSEANCE VAN BETALING AANVRAAGT OF IN STAAT VAN FAILLISSEMENT WORDT VERKLAARD;

C. INDIEN DE UITGEVENDE INSTELLING HAAR ACTIVITEITEN STAAKT;

D. INDIEN DE UITGEVENDE INSTELLING DE OBLIGATIELENINGEN VOOR EEN ANDER DOEL GEBRUIKT DAN DAT GENOEMD IN OVERWEGINGEN SUB F.

2. IN DE GEVALLEN IN HET VORIG LID GENOEMD, KAN DE TRUSTEE EEN REGELING TREFFEN MET BETREKKING TOT DE NAKOMING VAN DE VERPLICHTINGEN UIT DE TRUSTOVEREENKOMST VOOR DE UITGEVENDE INSTELLING VOORTVLOEIENDE. INDIEN ZODANIGE REGELING INHOUDT HET PRIJSGEVEN, VERMINDEREN OF VERANDEREN VAN DE AAN DE OBLIGATIELENINGEN VERBODEN RECHTEN, WELKE TOT MEERDERE ZEKERHEID VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS ZIJN VERLEEND, KAN ZODANIG PRIJSGEVEN, VERMINDEREN OF VERANDEREN NIET PLAATS HEBBEN DAN NA MACHTIGING DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS, GENOMEN MET INACHTNEMING VAN HET BEPAALDE IN ARTIKEL 16, ONVERMINDERD HET BEPAALDE IN LID 3 VAN DIT ARTIKEL.

3. IN SPOEDEISENDE GEVALLEN ZOALS DREIGEND FAILLISSEMENT, DREIGENDE SURSEANCE VAN BETALING, REORGANISATIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING OF HET VOORNEMEN DAARTOE,

ZULKS ALLES TER BEOORDELING VAN DE TRUSTEE, ZAL DE TRUSTEE GERECHTIGD ZIJN DE RECHTEN VAN OBLIGATIEHOUDERS GEHEEL OF GEDEELTELIJK PRIJS TE GEVEN, TE VERMINDEREN OF TE VERANDEREN ZONDER MACHTINGING. DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS, INDIEN DE TRUSTEE VAN OORDEEL IS, DAT DEZE HANDELINGEN GEEN UITSTEL DULDEN. VAN HANDELINGEN EN VERRICHTINGEN ALS HIER BEDOELD, ZAL DE TRUSTEE OP ZO KORT MOGELIJKE TERMIJN MEDEDELING DOEN AAN DE OBLIGATIEHOUDERS. VOOR HET AL DAN NIET GEBRUIKMAKEN DOOR DE TRUSTEE VAN DE IN DIT LID VERLEENDE BEVOEGDHEID, DAN WEL DE WIJZE VAN GEBRUIK MAKEN DAARVAN, ALSMEDE DE GEVOLGEN DAARVAN, IS DE TRUSTEE NIMMER AANSPRAKELIJK, BEHALVE IN GEVAL VAN GROVE SCHULD OF GROVE NALATIGHEID VAN DE ZIJDE VAN DE TRUSTEE.

**4. WANNEER DE TRUSTEE OVEREENKOMSTIG DIT ARTIKEL DE OBLIGATIESCHULD DADELIIK EN INEENS OPVORDERT, ZAL HIJ BEVOEGD ZIJN DE REKENING OP TE MAKEN VAN ALLE VOLGENS HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS UITSTAANDE OBLIGATIES, MET DE LOPENDE RENTE EN VAN AL HETGEEN VERDER DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING TER ZAKE VAN DE OBLIGATIELENINGEN VERSCHULDIGD MOCHT ZIJN, MET DE KOSTEN - WAARONDER OOK IS BEGREPEN HET SALARIS VAN DE TRUSTEE - EN DIT TOTAALBEDRAG OP TE EISEN. DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL ZICH GEDRAGEN NAAR EN VOLKOMEN GENOEGEN NEMEN MET DE REKENING ZOALS DIE DOOR DE TRUSTEE ZAL ZIJN OPGEMAAKT EN ZAL ERIN TOESTEMMEN, DAT DE EVENTUEEL GERECHTELIJKE VERKOOP VAN EN/OF HET BESLAG OP GOEDEREN ZAL GESCHIEDEN VOOR HET EINDBEDRAG VAN HAAR REKENING, BEHOUDENS HET RECHT VAN DE UITGEVENDE INSTELLING OP ZODANIG GEDEELTE VAN DE OPBRENGST VAN HET VERKOCHTE ALS NA VOLLEDIGE BETALING VAN HET HIERBOVEN BEDOELDE EINDBEDRAG DOOR HAAR MOCHT KUNNEN WORDEN BEWEZEN MINDER VERSCHULDIGD TE ZIJN DAN WAARVOOR HAAR REKENING WERD BELAST.**

#### **ARTIKEL 10. WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT. VERKOOPBEPERKING.**

1. HET BEPAALDE IN DE WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT ('Wft') IS VAN TOEPASSING OP DE OBLIGATIELENINGEN. DERHALVE HEEFT DE UITGEVENDE INSTELLING HET PROSPECTUS TER BESCHIKKING GESTELD. HET PROSPECTUS IS GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT FINANCIËLE MARKTEN ALS BEDOELD IN ARTIKEL 5:2 Wft.
2. OBLIGATIES MOGEN NIET WORDEN AANGEBODEN AAN (RECHTS-)PERSONEN DIE GEEN INGEZETENE ZIJN VAN DE LANDEN DIE DEEL UIT MAKEN VAN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE EN KUNNEN NIET WORDEN OVERGEDRAGEN AAN BEDOELDE (RECHTS-)PERSONEN.

#### **ARTIKEL 11. TRUSTEE.**

1. DE RECHTEN EN BELANGEN VAN DE OBLIGATIEHOUDERS, ZOWEL TEGENOVER DE UITGEVENDE INSTELLING ALS TEGENOVER DERDEN (ANDERS DAN DE TRUSTEE), WORDEN ZONDER HUN TUSSENKOMST DOOR DE TRUSTEE UITGEOEFEND EN WAARGENOMEN EN INDIVIDUELE OBLIGATIEHOUDERS KUNNEN NIET RECHTSTREEKS OPTREDEN.
2. IN GEVAL VAN FAILLISSEMENT VAN DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL DE TRUSTEE MET UITSLUITING VAN DE OBLIGATIEHOUDERS BEVOEGD ZIJN TOT HET UITOEFENEN TE HUNNEN BEHOEVE VAN ALLE HUN TOEKOMENDE RECHTEN.
3. HET SALARIS VAN DE TRUSTEE WORDT BIJ AFZONDERLIJKE OVEREENKOMST TUSSEN TRUSTEE EN UITGEVENDE INSTELLING GEREGLD EN KOMT MET ALLE KOSTEN VAN DEZE AKTE EN ALLE UIT DE TRUSTOVEREENKOMST VOORTVLOEIENDE KOSTEN EN RECHTEN, WAARONDER OOK DE KOSTEN VOOR DESKUNDIGENADVIEZEN EN TAXATIES, TEN LASTE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING.
4. DE TRUSTEE ZAL ZICH STEEDS KUNNEN VOORZIEN VAN DE BIJSTAND VAN EEN OF MEER DESKUNDIGEN, WELKE DESKUNDIGEN NIET EENZELFDE ADVISERENDE FUNCTIE MOGEN VERVULLEN BIJ OF VOOR DE UITGEVENDE INSTELLING OF DE BANKIERS VAN DE UITGEVENDE INSTELLING.
5. DE TRUSTEE OEFENT ZIJN FUNCTIE UIT BUITEN MEDEWERKING OF TUSSENKOMST VAN OBLIGATIEHOUDERS, TREEDT VOOR HEN OP IN HOEDANIGHEID VAN TRUSTEE EN IS VERPLICHT TER VERTEGENWOORDIGING VAN DE OBLIGATIEHOUDERS OP TE KOMEN ZO DIKWILS HIJ IN DIE HOEDANIGHEID WORDT AANGESPROKEN.
6. DE TRUSTEE ZAL ECHTER NIET VERPLICHT ZIJN ENIGE MAATREGEL TE NEMEN OF STAPPEN TE DOEN, DIE KOSTEN VEROORZAKEN, DAN NADAT OFWEL TEGENOVER DE TRUSTEE ZEKERHEID IS VERSCHAFT DAT DE DOOR DE TRUSTEE TE MAKEN KOSTEN ZULLEN WORDEN VERGOED OFWEL OP DE REKENING VAN TRUSTEE EN OP ZIJN NAAM EEN BEDRAG IS GEDEPONEERD DAT, NAAR ZIJN OORDEEL, VERMOEDELIJK VOLDOENDE IS OM DE DOOR DE TRUSTEE TE MAKEN KOSTEN TE DEKKEN, EEN EN ANDER HETZIJ DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING, HETZIJ DOOR OBLIGATIEHOUDERS OF DOOR ANDEREN. AL HETGEEN DE TRUSTEE ALS ZODANIG MOCHT TOEKOMEN AAN SALARIS, VOORSCHOTTEN OF ANDERSZINS, ZAL HIJ, IN GEVAL VAN NIET-VOLDOENING, MOGEN AFHOUDEN VAN HETGEEN HIJ VOOR REKENING VAN OBLIGATIEHOUDERS IN ZIJN BEZIT MOCHT HEBBEN OF VERKRUGEN.
7. DE TRUSTEE IS TER ZAKE VAN DE TAAK, DOOR HEM BIJ DEZE AKTE OP ZICH GENOMEN, NIET VERDER AANSPRAKELIJK DAN VOOR OPZETTELIIK OF BEWUST ROEKELOOS HANDELEN OF NALATEN IN DE UITVOERING VAN DE ONDERHAVIGE REGELING. EVENMIN ZAL HIJ VERANTWOORDELIJK ZIJN VOOR ENIGE DAAD OF NALATIGHEID VAN PERSONEN OF INSTELLINGEN, TE GOEDER TROUW GEKOZEN.

#### **ARTIKEL 12. JAARSTUKKEN.**

1. DE UITGEVENDE INSTELLING IS VERPLICHT NA HET VERSCHIJNEN VAN HAAR JAARSTUKKEN AAN DE TRUSTEE EEN EXEMPLAAR TOE TE ZENDEN EN OVERIGENS AL DIE INLICHTINGEN TEN AANZIEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING AAN DE TRUSTEE TE VERSTREKKEN, WELKE VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS VAN BELANG KUNNEN ZIJN.
2. BINNEN TWEE MAANDEN NA HET VERSCHIJNEN VAN DE JAARSTUKKEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL DE TRUSTEE AAN DE OBLIGATIEHOUDERS EEN RAPPORT UITBRENGEN OMTRENT ZIJN WERKZAAMHEDEN GEDURENDE HET VERSLAGJAAR.
3. BEDOELD RAPPORT KAN OOK IN HET JAARVERSLAG VAN DE UITGEVENDE INSTELLING WORDEN OPGENOMEN.

#### **ARTIKEL 13. INFORMATIEPLICHT UITGEVENDE INSTELLING.**

1. DE UITGEVENDE INSTELLING IS VERPLICHT OP EEN REDELIJKE TERMIJN DE TRUSTEE TE INFORMEREN OVER EEN VOORNEMEN HAAR ACTIVITEITEN TE STAKEN OF DOOR EEN ANDERE RECHTSPERSOON TE DOEN UITOEFENEN EN TOT ONTBINDING OVER TE GAAN.
2. DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL DE TRUSTEE VOLGENS NADER TUSSEN HEN OVEREEN TE KOMEN REGELS, DIE VOOR OBLIGATIEHOUDERS TER INZAGE ZULLEN WORDEN GELEGD, INFORMEREN OMTRENT FINANCIERINGSTRANSACTIES EN OMTRENT DE ZEKERHEDEN, DIE DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING DAARVOOR EVENTUEEL WORDEN VERSCHAFT EN WIJZIGINGEN DAARAAN.
3. DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL DE TRUSTEE VOORTS ZONDER ENIG UITSTEL INFORMEREN OVER ZODANIGE AANGELEGENHEDEN DIE ZICH VOORDOEN BIJ DE UITVOERING VAN HET PROJECT, DAT AAN DE WAARSCHIJNLIJKHEID VAN HET VOLDOEN VAN DE (TOEKOMSTIGE) VERPLICHTINGEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING JEGENS DE OBLIGATIEHOUDERS AFBREUK WORDT GEDAAN.

#### **ARTIKEL 14. WAARDEN.**

IN ALLE GEVALLEN WAARIN DE TRUSTEE GELDEN OF WAARDEN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS ONDER ZIJN BEHEER HEEFT, IS HIJ BEVOEGD DIE GELDEN EN WAARDEN BUITEN ZIJN VERANTWOORDELIJKHEID VOOR REKENING VAN DE OBLIGATIEHOUDERS BIJ DE ING BANK, KANTOOR TE AMSTERDAM ZUIDOOST, TE PLAATSEN OF IN BEWARING TE GEVEN.

#### **ARTIKEL 15. BEËINDIGING TRUSTEE.**

1. DE TRUSTEE IS NIET BEVOEGD ZIJN FUNCTIE, OM WELKE REDENEN DAN OOK, OP TE ZEGGEN.
2. DE TRUSTEE ZAL VAN ZIJN FUNCTIE KUNNEN WORDEN ONTNEVEN EN DOOR EEN ANDERE TRUSTEE KUNNEN WORDEN VERVANGEN KRACHTENS EEN BESLUIT TE NEMEN DOOR DE UITGEVENDE INSTELLING NA VOORAFGAANDE VERKREGEN GOEDKEURING VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS IN EEN VERGADERING, WAARIN TEN MINSTE TWEE/DERDE VAN HET TOTAAL NOMINAAL BEDRAG AAN UITSTAANDE OBLIGATIES VERTEGENWOORDIGD IS, MITS DE DESBETREFFENDE GOEDKEURING WORDT VERLEEND MET TEN MINSTE TWEE/DERDE VAN DE GELDIG UITGEBRACHT STEMMEN. INDIEN IN EEN ZODANIGE VERGADERING NIET TENMINSTE TWEE/DERDE VAN HET TOTAAL NOMINAAL BEDRAG AAN UITSTAANDE OBLIGATIES VERTEGENWOORDIGD IS, ZAL BINNEN EEN MAAND DAARNA EEN TWEEDE VERGADERING VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS, MET INACHTNEMING VAN DEZELFDE OPROEPINGSFORMALITEITEN ALS VAN DE EERSTE VERGADERING, MOETEN WORDEN GEHOUDEN, IN WELKE TWEEDE VERGADERING DE GOEDKEURING KAN WORDEN VERLEEND MET TEN MINSTE TWEEDE VAN DE DAN GELDIG UITGEBRACHT STEMMEN, MITS TENMINSTE DERTIG PROCENT VAN HET UITSTAANDE BEDRAG AAN OBLIGATIES VERTEGENWOORDIGD ZAL ZIJN IN DIE TWEEDE VERGADERING.
3. DE EVENTUEEL TER VERVANGING VAN DE TRUSTEE NIEUW BENOEMDE TRUSTEE ZAL DEZELFDE RECHTEN EN BEVOEGDHEDEN HEBBEN EN AAN DEZELFDE VERPLICHTINGEN ONDERWORPEN ZIJN ALS DE TRUSTOVEREENKOMST TEN AANZIEN VAN DE TRUSTEE INHOUDT. EVENTUEEL BIJ VOORUITBETALING ONTVANGEN HONORARIUM ZAL - ZONDER RENTEVERREKENING - NAAR TIJDSGELANG GEREKEND OVER DE LOOPTIJD VAN DE OBLIGATIELENINGEN DOOR DE TRUSTEE AAN DE UITGEVENDE INSTELLING WORDEN GERESTITUEERD.
4. DE AAN DE AFTREDENDE TRUSTEE VERLEENDE PANDRECHTEN EN ANDERE ZEKERHEDEN, DE ZICH ONDER DEZE BEVINDENDE VOORWAARDEN, HET REGISTER VAN OBLIGATIEHOUDERS EN BESCHIEDEN OP DEZE OBLIGATIELENINGEN BETREKKING HEBBENDE, ZULLEN DOOR DEZE, TEZAMEN MET HET VORDERINGSRECHT INGEVOLGE ARTIKEL 6 VAN DE TRUSTOVEREENKOMST, TEGEN KWIJTJING AAN ZIJN OPVOLGER WORDEN OVERGEDRAGEN. VOOR ZOVER DIE OVERDRACHT KWALIFICEERT ALS EEN CONTRACTSOVERNEMING, VERLENEN DE OBLIGATIEHOUDERS NU REEDS VOOR ALS DAN MEDEWERKING AAN DE CONTRACTSOVERNEMING.

#### **ARTIKEL 16. VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS.**

1. VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS WORDEN DOOR DE TRUSTEE, OF ELK VAN HAAR BESTUURDERS, BIJEENGEROEPEN ZO DIKWILS HIJ DAT WENSELIJK ACHT.

2. DE TRUSTEE IS VERPLICHT EEN VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS TE HOUDEN OP EEN DAARTOE GEDANE SCHRIFTELIJKE AANVRAAG VAN:
  - A. DE UITGEVENDE INSTELLING; B. HOUDERS VAN TENMINSTE VIJFTIEN PROCENT (15%) VAN HET TOTALE NOMINALE BEDRAG AAN UITSTAANDE OBLIGATIES.
3. DE AANVRAAG MOET BEVATTEN HET TE BEHANDELEN ONDERWERP ALSMEDE EEN TOELICHTING DAAROP.
4. IN HET GEVAL DE UITGEVENDE INSTELLING VERZOEKT EEN VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS TE HOUDEN, ZAL DE TRUSTEE, GELIJKTJDIG MET DE OPROEPING TOT DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS, EEN SCHRIFTELIJK RAPPORT OVER HET TE BEHANDELEN ONDERWERP AAN DE OBLIGATIEHOUDERS UITBRENGEN.
5. IN HET GEVAL BEDOELD IN LID 2 ONDER B VAN DIT ARTIKEL MOETEN DE BETREFFENDE OBLIGATIEHOUDERS TEGELIJK MET DE INDIENING VAN DE AANVRAAG EEN AFSCRIFT DAARVAN EN VAN HET TE BEHANDELEN ONDERWERP ALSMEDE VAN DE TOELICHTING DAAROP, AAN DE UITGEVENDE INSTELLING INZENDEN.
6. BIJ GEBREKE VAN VOLDOENING AAN HET IN DE LEDEN 3 EN 5 VAN DIT ARTIKEL BEPAALDE, VERVALT DE VERPLICHTING VAN DE TRUSTEE TOT HET OPROEVEN VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS.
7. INDIEN DE TRUSTEE IN GEBREKE BLIJFT DE IN LID 2 VAN DIT ARTIKEL BEDOELDE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS BINNEN EEN MAAND NA ONTVANGST VAN DE AANVRAAG BIJEN TE ROEPIJEN, HEEFT DE UITGEVENDE INSTELLING RESPECTIEVELIJK HEEFT/HEBBEN DE MEEST GEREDE OBLIGATIEHOUDER(S) ZELF HET RECHT DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS UIT TE SCHRIFTELIJK MET INACHTNEMING VAN DE IN DIT ARTIKEL OMSCHREVEN TERMIJNEN EN FORMALITEITEN.
8. DE VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS WORDEN GEHOUDEN TE UTRECHT OF TER PLAATSE EN TEN TIJDE ALS IN DE OPROEPING TOT DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS AANGEGEVEN. DE OPROEPING TOT ALLE VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS GESCHIEDT TEN MINSTE VEERTIEN DAGEN TE VOREN, DE DAG VAN DE OPROEPING EN DIE VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS NIET MEEGEREKEND.
9. IN SPOEDEISENDE GEVALLEN, TER BEOORDELING VAN DE TRUSTEE, KAN DE OPROEPINGSTERMIJN TEN AANZIEN VAN EEN TWEEDE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS ALS GENOEMD IN DE TRUSTOVEREENKOMST WORDEN TERUGGEBRACHT TOT TEN MINSTE ZEVEN DAGEN, DE DAG VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS EN VAN DE OPROEPING NIET MEEGEREKEND.
10. DE VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS WORDEN VOORGEZETEN DOOR EEN DOOR DE TRUSTEE AAN TE WIJZEN PERSOON. INDIEN DE DOOR DE TRUSTEE AANGEWYZEN PERSOON NIET TER VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS AANWEZIG IS OF DE TRUSTEE GEEN PERSOON HEEFT AANGEWYZEN, WORDT DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS VOORGEZETEN DOOR EEN DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS UIT HAAR MIDDE AAN TE WIJZEN PERSOON. TOT DIE TIJD TREET DE IN LEEFTIJD OUDST AANWEZIG OP ALS VOORZITTER.
11. ELKE OBLIGATIE GEEFT RECHT TOT HET UITBRENGEN VAN EEN STEM.
12. DE UITGEVENDE INSTELLING ZAL GEEN STEMRECHT KUNNEN ONTLENEN AAN OBLIGATIES DIE HAAR TOEBEHOREN, TERWIJL DERGELIJK OBLIGATIES BIJ DE BEREKENING VAN HET UITSTAANDE BEDRAG EVENMIN IN AANMERKING WORDEN GENOMEN.
13. BIJ VERKIEZING VAN PERSONEN WORDT EEN VOLSTREKTE MEERDERHEID VAN DE UITGEBRACHT STEMMEN VEREIST. INDIEN BIJ EERSTE STEMMING NIEMAND DE VOLSTREKTE MEERDERHEID VERKRIJGT, WORDT HERSTEMD TUSSEN DE TWEE PERSONEN, DIE HET GROOTSTE AANTAL STEMMEN OP ZICH HEBBEN VERENIGD. INDIEN MEER DAN TWEE PERSONEN HET GROOTSTE AANTAL STEMMEN OP ZICH HEBBEN VERENIGD, OF INDIEN MEERDERE PERSONEN DOOR HET VERKRIJGEN VAN EEN GELIJK AANTAL STEMMEN VOOR HERSTEMMING IN AANMERKING Zouden komen, BESLUIT HET LOT.

#### **ARTIKEL 17. BESLUITVORMING. QUORUM.**

1. VOOR ZOVER IN DE TRUSTOVEREENKOMST NIET ANDERS IS BEPAALD, WORDT IN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS OVER ALLE ONDERWERPEN BIJ VOLSTREKTE MEERDERHEID VAN DE GELDIG UITGEBRACHT STEMMEN BESLIST. INGEVAL DE STEMMEN STAKEN, BESLIST DE VOORZITTER.
2. INGEVAL OP EEN VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS GEEN OBLIGATIEHOUDER AANWEZIG OF VERTEGENWOORDIGD IS, ZAL BINNEN EEN MAAND EEN TWEEDE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS WORDEN GEHOUDEN MET INACHTNEMING VAN DEZELFDE OPROEPINGSFORMALITEITEN ALS VOOR DE EERSTE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS GELDEN EN WANNEER OOK DAN GEEN OBLIGATIEHOUDER AANWEZIGE OF VERTEGENWOORDIGD IS, BESLIST DE TRUSTEE, DIE DAARBIJ REKENING ZAL HOUDEN MET DE BELANGEN VAN DE OBLIGATIEHOUDERS.

#### **ARTIKEL 18.**

1. ALLE IN DE VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS WETTIG GENOMEN BESLUITEN ZIJN BINDEND, ZOWEL VOOR DE MINDERHEID ALS VOOR DE NIET TER VERGADERING AANWEZIG OF VERTEGENWOORDIGD ZIJNDE OBLIGATIEHOUDERS.
2. VAN HET TER VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS VERHANDELDE WORDEN NOTULEN GEHOUDEN, ONDERTEKEND DOOR DE VOORZITTER EN EEN DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS AAN TE WIJZEN PERSOON. INDIEN VAN HET VERHANDELDE IN EEN VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS EEN NOTARIEEL PROCESVERHAAL WORDT OPGEMAAKT, IS DIT NIET VEREIST.
3. VOOR HET VERRICHTEN VAN BUITENGEWONE HANDELINGEN EN VOOR GEVALLEN, DIE IN DE TRUSTOVEREENKOMST NIET ZIJN VOORZIEN, BEHOEFT DE TRUSTEE DE MACTHIGING VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS.
4. DE TRUSTEE IS VERPLICHT EEN DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS GENOMEN BESLUIT BINNEN DE IN DAT BESLUIT TE BEPALEN TERMIJN NADAT HET BESLUIT DEFINITIEF IS GEWORDEN UIT TE VOEREN.
5. INDIEN DE TRUSTEE IN GEBREKE BLIJFT TOT UITVOERING VAN EEN GENOMEN BESLUIT OVER TE GAAN, ZAL HIJ, BEHOUDENS HET BIJ ARTIKEL 19 VAN DE TRUSTOVEREENKOMST BEPAALDE, VAN ZIJN FUNCTIE KUNNEN WORDEN ONTHEVEN DOOR EEN BESLUIT VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS, HETWELK, ONGEACHT HET TER VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS VERTEGENWOORDIGD TOTAAL NOMINAAL BEDRAG AAN UITSTAANDE OBLIGATIES, MET TEN MINSTE TWEE/DERDE VAN DE GELDIG UITGEBRACHT STEMMEN ZAL WORDEN GENOMEN, MITS OP DIE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS OF EEN VOORGAANDE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS EEN NIEUWE TRUSTEE ZAL ZIJN BENOEMD.

#### **ARTIKEL 19.**

1. INGEVAL EEN DOOR DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS GENOMEN BESLUIT NAAR HET OORDEEL VAN DE TRUSTEE INDRUIST TEGEN HET BELANG VAN OBLIGATIEHOUDERS, IS DE TRUSTEE BEVOEGD DE UITVOERING VAN BEDOELD BESLUIT OP TE SCHORTEN EN EEN NIEUWE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS BIJEN TE ROEPIJEN, WELKE OPROEPING BINNEN VEERTIEN DAGEN NA DE DAARAAN VOORAFGAANDE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS MOET GESCHIEDEN. ZODANIGE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS MOET UITERLIJK BINNEN EEN MAAND NA DE VOORAFGAANDE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS WORDEN GEHOUDEN.
2. IN DE IN HET VORIGE LID BEDOELDE NIEUWE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS ZAL, ONGEACHT HET TER VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS VERTEGENWOORDIGD TOTAAL NOMINALE BEDRAG AAN UITSTAANDE OBLIGATIES, MET TEN MINSTE TWEE/DERDE VAN DE GELDIG UITGEBRACHT STEMMEN EEN BESLUIT KUNNEN WORDEN GENOMEN BETREFFENDE HET ONDERWERP, WAAROP HET IN DE VOORAFGAANDE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS GENOMEN BESLUIT BETREKKING HAD.
3. WORDT DOOR DE TRUSTEE BINNEN VEERTIEN DAGEN NADAT HET BESLUIT WERD GENOMEN GEEN GEBRUIK GEMAAKT VAN HET HEM IN LID 1 VAN DIT ARTIKEL TOEGEKENDE RECHT, DAN WORDT HET BESLUIT DEFINITIEF.

#### **ARTIKEL 20. WIJZIGING TRUSTOVEREENKOMST. CONFLICT TRUSTOVEREENKOMST EN STATUTEN TRUSTEE.**

1. DE TRUSTOVEREENKOMST KAN BIJ NADERE OVEREENKOMST TUSSEN DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE TRUSTEE WORDEN GEWIJZIGD.
2. HET BEPAALDE IN ARTIKEL 11 VAN DE STATUTEN VAN TRUSTEE IS VAN TOEPASSING BIJ HET NEMEN VAN EEN BESLUIT TOT WIJZIGING VAN DE TRUSTOVEREENKOMST DOOR DE TRUSTEE.
3. EEN BESLUIT VAN DE TRUSTEE TOT WIJZIGING VAN DE TRUSTOVEREENKOMST WAARBIJ DE RECHTEN VAN DE OBLIGATIEHOUDERS WORDEN VERMINDERD, BEHOEFT DAARNAAST DE GOEDKEURING VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS ALVORENS HET BESLUIT KAN WORDEN UITGEVOERD.
4. IN GEVAL HET BEPAALDE IN DE TRUSTOVEREENKOMST AFWIJKT VAN HETGEEN IN DE STATUTEN VAN DE TRUSTEE IS BEPAALD, PREVALEERT HET BEPAALDE IN DE TRUSTOVEREENKOMST.
5. DE UITGEVENDE INSTELLING DRAAGT ER ZORG VOOR DAT DE OBLIGATIEHOUDERS KENNIS KUNNEN NEMEN VAN DE VAN TIJD TOT TIJD GELDENDE TEKST VAN DE TRUSTOVEREENKOMST.

#### **ARTIKEL 21. WIJZIGING STATUTEN TRUSTEE, FUSIE EN SPLITSING TRUSTEE EN ONTBINDING TRUSTEE.**

DE TRUSTEE VERBINDT ZICH NIET TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN VAN DE TRUSTEE, TOT ONTBINDING VAN DE TRUSTEE OF TOT FUSIE OF SPLITSING VAN DE TRUSTEE TE BESLUITEN ZONDER VOORAFGAANDE GOEDKEURING VAN DE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS.

#### **ARTIKEL 22. TOEPASSELIJK RECHT. GESCHILLEN.**

1. OP DE TRUSTOVEREENKOMST EN DE OBLIGATIES IS NEDERLANDS RECHT VAN TOEPASSING.
2. ALLE GESCHILLEN IN VERBAND MET OF NAAR AANLEIDING VAN DEZE AKTE OF HAAR UITVOERING, ZULLEN DOOR DE BEVOEGDE RECHTER TE AMSTERDAM WORDEN BESLIST.

#### **ARTIKEL 23. AFSCRIFTEN.**

AFSCRIFTEN VAN DEZE AKTE ZIJN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS TEGEN KOSTPRIJS VERKRIJGBAAR TEN KANTORE VAN DE TRUSTEE.

# BIJLAGE IV. MANAGEMENTOVEREENKOMST CREDIT LINKED BV

## DE ONDERGETEKENDEN:

1. CREDIT LINKED B.V., EEN BESLOTEN VENNOOTSCHAP MET BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID, GEVESTIGD TE SOEST EN KANTOORHOUDENDE TE 3763 WC SOEST OP HET ADRES BUNDER 19, INGESCHEVEN IN HET HANDELSREGISTER ONDER NUMMER 32137395; 2. CREDIT LINKED VASTGOED VIII B.V., EEN BESLOTEN VENNOOTSCHAP MET BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID, GEVESTIGD TE SOEST EN KANTOORHOUDENDE TE 3763 WC SOEST OP HET ADRES BUNDER 19, INGESCHEVEN IN HET HANDELSREGISTER ONDER DOSSIERNUMMER 53090357,

IN AANMERKING NEMENDE:

1. DE IN DEZE OVERWEGINGEN GENOEMDE BEGRIPPEN HEBBEN DEZELFDE BETEKENIS ALS DIE IN ARTIKEL 1 VAN NA TE MELDEN OVEREENKOMST; 2. DE VENNOOTSCHAP HEEFT TEN DOEL HET AANTREKKEN VAN VREEMD VERMOGEN DOOR HET UITSCHRIJVEN VAN EEN OBLIGATIELENIING TER FINANCIERING VAN DE AANKOOP VAN VASTGOEDOBLIGATIES, ALS OMSCHREVEN IN HET PROSPECTUS (LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES); 3. DE VENNOOTSCHAP WIL ZICH VOOR HET MANAGEMENT EN HET BEHEER LATEN BIJSTAAN DOOR DESKUNDIGEN; 4. DE MANAGER HEEFT DE ORGANISATIE, DE EXPERTISE EN FACILITEITEN OM HET BEHEER OVER FONDSSEN EN FINANCIËLE MIDDELEN TE VOEREN EN TEvens VOOR DE VENNOOTSCHAP TE FUNGEREN ALS DIRECTIE; 5. DE VENNOOTSCHAP ZAL HET ADMINISTRATIEF, FINANCIËEL, COMMERCIEEL EN TECHNISCH BEHEER OVER DE FONDSSEN EN DE FINANCIËLE MIDDELEN VAN DE VENNOOTSCHAP LATEN UITVOEREN DOOR DE MANAGER, WAARTOE DE VENNOOTSCHAP EN DE MANAGER EEN MANAGEMENT- EN BEHEEROVEREENKOMST WENSEN AAN TE GAAN; 6. HET PROSPECTUS IS DOOR DE AUTORITEIT FINANCIËLE MARKTEN GOEDGEKEURD ALS BEDOELD IN ARTIKEL 5:2 WFT; EN 7. PARTIJEN WENSEN BIJ DE OVEREENKOMST HUN AFSPRAKEN OMTRENT HET VORENSTAANDE NADER VAST TE LEGGEN, VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:

## ARTIKEL 1. DEFINITIES.

IN DEZE OVEREENKOMST WORDT VERSTAAN ONDER:

- ALGEMENE VERGADERING: DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP;
- BUDGET: HET JAARLIJKS DOOR DE MANAGER OP TE STELLEN BUDGET, WAARIN ONDER MEER OPGENOMEN ZULLEN WORDEN DE ONDERHOUDS-, RENOVATIE-, INVESTERINGS- EN EXPLOITATIEKOSTEN;
- CONCEPT BUDGET: HET CONCEPT BUDGET ALS BEDOELD IN ARTIKEL 4;
- MANAGEMENT: HET UITOEFENEN VAN DE TAKEN EN VERPLICHTINGEN VAN DE MANAGER UIT HOOFDE VAN DE OVEREENKOMST, WAARONDER DE DIRECTIEVOERING OVER DE VENNOOTSCHAP;
- MANAGER: CREDIT LINKED B.V., VOORNOEMD;
- OBLIGATIES: OBLIGATIES OP NAAM ALS GENOEMD IN HET PROSPECTUS;
- OBLIGATIEHOUDERS: IEDER VAN DE HOUDERS VAN ÉÉN OF MEER OBLIGATIES AFZONDERLIJK;
- OVEREENKOMST: DE IN DEZE AKTE NEERGELEGDE OVEREENKOMST;
- PARTIJ: DE MANAGER OF DE VENNOOTSCHAP;
- PARTIJEN: DE MANAGER EN DE VENNOOTSCHAP;
- PROJECT: DE AANKOOP VAN VERSCHILLENDE VASTGOEDOBLIGATIES EN HET AANHOUDEN DAARVAN TOT DE JURIDISCHE EIENDATUM VAN DIE VASTGOEDOBLIGATIES;
- PROSPECTUS: HET PROSPECTUS VAN DE VENNOOTSCHAP;
- STATUTEN: DE STATUTEN VAN DE VENNOOTSCHAP, ZOALS DEZE VAN TIJD TOT TIJD LUIDEN;
- STICHTING: STICHTING TRUST CREDIT LINKED VIII, STATUTAIR GEVESTIGD TE AMSTERDAM;
- TRUSTOVEREENKOMST: DE OVEREENKOMST AAN TE GAAN TUSSEN DE STICHTING EN DE VENNOOTSCHAP WAARIN DE RECHTEN VAN DE OBLIGATIEHOUDERS EN DE VERPLICHTINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP WORDEN VORMGEGEVEN;
- VENNOOTSCHAP: CREDIT LINKED VASTGOED VIII B.V., VOORNOEMD;
- WFT: WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT ZOALS DEZE VAN TIJD TOT TIJD GELDT OF DE DAARVOOR IN DE PLAATS TREDENDE WETTELIJKE REGELING.

## ARTIKEL 2. OPDRACHT.

1. DE VENNOOTSCHAP GEEFT DE MANAGER DE OPDRACHT TEN BEHOEVE VAN DE VENNOOTSCHAP EN EVENTUEEL MET HAAR GELIEERDE ONDERNEMINGEN DIENSTEN TER ZAKE VAN HAAR ORGANISATIE EN TER ZAKE VAN HET MANAGEMENT TE VERRICHTEN, EN WEL DOOR MIDDEL VAN HET TEN DIENSTE STELLEN VAN DE HAAR TER BESCHIKKING STAANDE ARBEIDSKRACHTEN AAN DE VENNOOTSCHAP.
2. DE MANAGER IS TOT STATUTAIR BESTUURDER VAN DE VENNOOTSCHAP BENOEMD.
3. DE MANAGER TREEDT BIJ HET MANAGEMENT UITSLUITEND OP IN HET BELANG VAN DE VENNOOTSCHAP EN HAAR GEZAMENLIJKE OBLIGATIEHOUDERS.
4. DE MANAGER AANVAARDT BIJ DEZE VOORMELDE OPDRACHT EN ZAL HET MANAGEMENT MET INACHTNEMING VAN DE OVEREENKOMST ALSMEDE HET BEPAALDE IN HET PROSPECTUS, DE STATUTEN EN DE TRUSTOVEREENKOMST, ZELFSTANDIG VOEREN.

## ARTIKEL 3. WERKZAAMHEDEN EN TAKEN.

1. DE MANAGER VERLEENT AAN DE VENNOOTSCHAP DE GEBRUIKELIJKE DIENSTEN VAN EEN MANAGER, WAARONDER BEGREPEN:
  - A. HET MANAGEN VAN DE ZAKEN VAN DE VENNOOTSCHAP; B. HET OPTREDEN ALS BESTUURDER VAN DE VENNOOTSCHAP; C. EN ALLE VERDERE DAARMEE VERBANDHOUDENDE OF DAARAAN BEVORDERLIJKE WERKZAAMHEDEN.
2. TOT DE TAKEN VAN DE MANAGER BEHOREN ONDER ANDERE VOORTS: A. HET PER KALENDERKWARTAAL OPSTELLEN VAN EEN OVERZICHT VAN DE KWARTAALRESULTATEN. DIT OVERZICHT ZAL GEEN VERMOGENSOPGAVE OF VERMOGENSOPSTELLING BEVATTEN; B. HET PER BOEKJAAR OPSTELLEN VAN DE BALANS, DE WINST- EN VERLIESREKENING, MET TOELICHTING MET BETREKKING TOT DAT BOEKJAAR; C. HET OPSTELLEN VAN HET BUDGET MET BETREKKING TOT DE EXPLOITATIE; D. HET VERZORGEN VAN ALLE ADMINISTRatieve EN SECRETARIAATSWERKZAAMHEDEN VAN DE VENNOOTSCHAP; EN E. HET VERZORGEN VAN REGELMATIGE INFORMATIE OVER DE GANG VAN ZAKEN BIJ DE VENNOOTSCHAP.
3. DE MANAGER ZAL DE ACCOUNTANT VAN DE VENNOOTSCHAP TIJDIG ALLE GEGEVENS VERSTREKKEN TENEINDE DIE ACCOUNTANT IN STAAT TE STELLEN DE JAARSTUKKEN BINNEN ZES (6) MAANDEN NA AFLOOP VAN HET BOEKJAAR TE ONDERZOEKEN.

## ARTIKEL 4. BUDGET.

1. DE MANAGER ZAL VOOR AANVANG VAN EEN NIEUW BOEKJAAR VOOR HET DESBETREFFENDE NIEUWE BOEKJAAR EEN CONCEPT BUDGET OPSTELLEN. HET CONCEPT BUDGET MOET ONDER MEER DE BEGROTE OPBRENGSTEN EN DE BEGROTE KOSTEN BEVATTEN.
2. DE MANAGER ZAL HET CONCEPT BUDGET AAN DE ALGEMENE VERGADERING TER GOEDKEURING TOEZENDEN.
3. INDIEN DE ALGEMENE VERGADERING BINNEN DERTIG (30) DAGEN NA ONTVANGST VAN HET CONCEPT BUDGET SCHRIFTELIJK AAN DE MANAGER TE KENNEN HEEFT GEGEVEN DAT ZIJ AKKOORD GAAT MET HET CONCEPT BUDGET, DAN ZAL HET CONCEPT BUDGET GELDEN ALS HET BUDGET VOOR DAT JAAR.
4. INDIEN DE ALGEMENE VERGADERING NIET BINNEN DERTIG (30) DAGEN NA ONTVANGST VAN HET CONCEPT BUDGET SCHRIFTELIJK AAN DE MANAGER TE KENNEN HEEFT GEGEVEN DAT ZIJ AKKOORD GAAT MET HET CONCEPT BUDGET, DAN ZULLEN DE ALGEMENE VERGADERING EN DE MANAGER IN OVERLEG TREDEN OM TOT EEN OPLOSSING TE KOMEN WAARBIJ HET UITEINDELIJKE ONDERHANDELINGSRESULTAAT ZAL GELDEN ALS HET BUDGET VOOR DAT JAAR.

## ARTIKEL 5. DELEGATIE.

DE MANAGER HEEFT DE BEVOEGDHEID DE HEM IN HET KADER VAN DE OVEREENKOMST OPGEDRAGEN WERKZAAMHEDEN VOOR EIGEN REKENING EN RISICO TE DELEGEREN, DOCH BLIJFT VERANTWOORDELIJK VOOR DE JUISTE UITVOERING.

## ARTIKEL 6. VERGOEDINGEN.

1. DE MANAGER HEEFT RECHT OP EEN TWEETAAL VERGOEDINGEN, TE WETEN:
  - A. EEN MANAGEMENTVERGOEDING DIE TIENDUIZEND EURO (€ 10.000,00) (INCLUSIEF OMZETBELASTING) PER JAAR BEDRAAGT. DE MANAGEMENTVERGOEDING ZAL IN VIER GELIJKE TERMIJNEN

PER KWARTAAL ACHTERAF VOLDAAN WORDEN. DE MANAGEMENTVERGOEDING IS TER DEKKING VAN DE MANAGEMENT- EN BEHEERKOSTEN.

B. EEN STRUCTURERINGSVERGOEDING, WELKE VERGOEDING GELIJK IS AAN HET BEDRAG DAT GEVONDEN WORDT DOOR:

- i) INGEVAL HET POSITIEVE VERSCHIL TUSSEN ACHTENZEVENTIG (78%) PROCENT EN DE GEMIDDELDE AANKOOPPRIJS VAN DE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES GEDEELD DOOR DE NOMINALE WAARDE VAN DE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES MAAL EENHONDERD (100%) PROCENT KLEINER OF GELIJK IS AAN VIER (4%), DAN IS DE STRUCTURERINGSVERGOEDING GELIJK AAN DIT PROCENTUELE VERSCHIL VERMENIGVULDIGD MET DE TOTALE NOMINALE WAARDE VAN DE AANGEKOCHE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES; ii) INGEVAL HET POSITIEVE VERSCHIL TUSSEN ACHTENZEVENTIG (78%) PROCENT EN DE GEMIDDELDE AANKOOPPRIJS VAN DE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES GEDEELD DOOR DE NOMINALE WAARDE VAN DE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES MAAL EENHONDERD (100%) PROCENT GROTER IS DAN VIER (4%), DAN IS DE STRUCTURERINGSVERGOEDING GELIJK AAN HET BEDRAG DAT GEVONDEN WORDT DOOR DE TOEPASSING VAN ARTIKEL 6 LID 1 ONDER B. I. TE VERMEERDEREN MET HET BEDRAG DAT GEVONDEN WORDT DOOR VIERENZEVENTIG HONDERDSTE (74/100E) TE VERMINDEREN MET DE GEMIDDELDE AANKOOPPRIJS VAN DE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES GEDEELD DOOR DE NOMINALE WAARDE VAN DE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES, WELK GETAL VERVOLGENS WORDT VERMENIGVULDIGD MET DRIE/TIENDE (3/10E) VAN DE TOTALE NOMINALE WAARDE VAN DE AANGEKOCHE LEO MESDAG ASSET-BACKED SECURITIES. DE STRUCTURERINGSVERGOEDING ZAL DOOR DE MANAGER GEFACUREERD WORDEN BIJ DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIES DOOR DE VENNOOTSCHAP AAN DE OBLIGATIEHOUDER.
2. IN DE IN LID 1 VAN DIT ARTIKEL GENOEMDE BEDRAGEN ZIJN DE KOSTEN VOOR DE DOOR DE MANAGER TE VERRICHTEN WERKZAAMHEDEN BEGREPEN, ALSMEDE DE KOSTEN VAN DE DOOR DE MANAGER INGESCHAKELDE (RECHTS)PERSONEN ALS BEDOELD IN ARTIKEL 5.
3. DE IN LID 1 VAN DIT ARTIKEL BEDOELDE BEDRAGEN ZULLEN DOOR DE VENNOOTSCHAP AAN DE MANAGER WORDEN VOLDAAN ZONDER DAT DAARBIJ ENIG BEROEP OP KORTING EN/OF VERREKENING KAN WORDEN GEDAAN.
4. INDIEN DE CASHFLOW VAN DE VENNOOTSCHAP ZULKS VEREIST, ZAL DE VENNOOTSCHAP HET/DE GEFACUREERDE BEDRAGEN(EN) ALS BEDOELD IN ARTIKEL 6 LID 1 SUB A. AAN DE MANAGER SCHULDIG BLIJVEN EN EERST VOLDOEN INDIEN EN ZODRA DE CASHFLOW VAN DE VENNOOTSCHAP DAT TOELAAT. INDIEN DE CASHFLOW VAN DE VENNOOTSCHAP ZULKS VEREIST, IS DE VENNOOTSCHAP TEVENS GERECHTIGD DE MANAGEMENTVERGOEDING PER 1 SEPTEMBER 2014 NAAR NIHL TE VERLAGEN.

#### **ARTIKEL 7. DECLAREREN VERGOEDINGEN.**

1. ALS DE OBLIGATIELENIING GEDURENDE EEN BOEKJAAR EINDIGT, HEEFT DAT GEEN GEVOLGEN VOOR DE VERSCHULDIGDHEID VAN DE VERGOEDINGEN.
2. FACTUREN WORDEN DOOR DE VENNOOTSCHAP BINNEN 30 DAGEN VOLDAAN, ONVERMINDERD HET BEPAALD IN ARTIKEL 6 LID 1.

#### **ARTIKEL 8. KOSTEN MANAGER**

1. DE KOSTEN VAN DE DOOR DE MANAGER BIJ HET VERVULLEN VAN ZIJN WERKZAAMHEDEN GERAADPLEEGDE EXTERNE ADVISEURS EN DESKUNDIGEN ANDERS DAN DE PERSONEN BEDOELD IN ARTIKEL 5, KOMEN VOOR REKENING VAN DE VENNOOTSCHAP, INDIEN DEZE KOSTEN IN OVERLEG MET DE VENNOOTSCHAP EN TEGEN MARKTCONFORME TARIEVEN ZIJN GEMAAKT.
2. DE MANAGER ZAL OVER HET DOOR HEM GEVOERDE BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING RAPPORTEREN. RAPPORTAGES VINDEN ELK KWARTAAL PLAATS. DE MANAGER ZAL DE ALGEMENE VERGADERING STEEDS TUSSENTIJD SCHRIFTELIJK OF ANDERSZINS INFORMEREN INDIEN DAARTOE NOODZAAK STAAT OF OVERIGENS REDELIJKERWIJS AANLEIDING TOE IS.

#### **ARTIKEL 9. DUUR OVEREENKOMST.**

DE OVEREENKOMST WORDT AANGEGAAN VOOR ONBEPAALE DUUR EN EINDIGT ALS DE VENNOOTSCHAP HEEFT OPGEHOUDEN TE BESTAAN, ONVERMINDERD HET BEPAALDE IN DE ARTIKELN 10, 11 EN 12.

#### **ARTIKEL 10. OPZEGGING NAMENS DE VENNOOTSCHAP**

DE VENNOOTSCHAP HEEFT HET RECHT DE OVEREENKOMST OP TE ZEGGEN INDIEN DE MANAGER OP ERNSTIGE WIJZE TEKORT SCHIET IN DE NAKOMING VAN ZIJN VERBINTENISSEN DE DOOR HEM OP ZICH GENOMEN TAKEN TE VERVULLEN EN, NA HIEROP DOOR DE VENNOOTSCHAP SCHRIFTELIJK TE ZIJN GEWEZEN, NIET BINNEN DRIE (3) MAANDEN NA ONTVANGST VAN VORENBEDOELDE SCHRIFTELIJKE MEDEDELING VERBETERING IN ZIJN TAAKVERVULLING AANBRENGT.

#### **ARTIKEL 11. OPZEGGING NAMENS DE MANAGER.**

DE MANAGER HEEFT HET RECHT DE OVEREENKOMST OP TE ZEGGEN INDIEN DE VENNOOTSCHAP OP ERNSTIGE WIJZE TEKORTSCHIET IN DE NAKOMING HAAR VERPLICHTINGEN EN, NA DAARTOE SCHRIFTELIJK IN GEBREKE TE ZIJN GESTELD NIET BINNEN DRIE (3) MAANDEN NA ONTVANGST VAN VORENBEDOELDE SCHRIFTELIJKE MEDEDELING HET VERZUIM HEEFT ONGEDAAN GEMAAKT OF INDIEN DE MANAGER OP GROND VAN DE WET OF DAARUIT VOORTVLOEIENDE REGELGEVING NIET MEER IN STAAT IS AAN ZIJN VERPLICHTINGEN UIT HOOFDE VAN DE OVEREENKOMST TE VOLDOEN.

#### **ARTIKEL 12. EINDE VAN RECHTSWEGE.**

DE OVEREENKOMST ZAL VAN RECHTSWEGE EINDIGEN, INDIEN EN ZODRA DE MANAGER EN/OF DE VENNOOTSCHAP ONHERROEPELIJK FAILLIET WORDT VERKLAARD, SURSEANCE VAN BETALING AANVRAAGT, EEN REGELING MET AL HAAR CREDITEUREN TREFT, HET RECHT VERLIEST OM NAAR NEDERLANDS RECHT GEHEEL ZELFSTANDIG BESCHIKKINGSHANDELINGEN TE VERRICHTEN OF WORDT ONTBONDEN.

#### **ARTIKEL 13. RETOURNEREN BESCHIEDEN.**

DE MANAGER VERPLICHT ZICH NA HET BEËINDIGEN VAN DE OVEREENKOMST DE BOEKEN, CORRESPONDENTIE EN ANDER BESCHIEDEN DIE HIJ IN VERBAND MET ZIJN TAKEN ONDER ZICH MOCHT HEBBEN OP EERSTE VERZOEK AAN DE VENNOOTSCHAP AF TE GEVEN.

#### **ARTIKEL 14. GESCHILLEN.**

1. ALLE GESCHILLEN, WELKE NAAR AANLEIDING VAN DE OVEREENKOMST OF NAAR AANLEIDING VAN ENIGE ANDERE IN VERBAND MET DE OVEREENKOMST TUSSEN PARTIJEN TE SLUITEN OVEREENKOMSTEN MOCHTEN RIJZEN, ZULLEN DOOR ÉÉN ADVISEUR OF, INDIEN ÉÉN OF MEER PARTIJEN DIT VERLANGEN, DOOR DRIE ADVISEURS WORDEN BESLECHT. HET HIERNA BEPAALDE VINDT OVEREENKOMSTIGE TOEPASSING MET BETREKKING TOT DRIE ADVISEURS.
2. DE ADVISEUR WORDT DOOR PARTIJEN IN ONDERLING OVERLEG AANGEWEEZEN. KOMEN PARTIJEN NIET BINNEN DERTIG DAGEN DAAROMTRENT TOT OVEREENSTEMMING DAN WORDT DE ADVISEUR AANGEWEEZEN DOOR HET NEDERLANDSE ARBITRAGE INSTITUUT OP VERZOEK VAN DE MEEST GEREDE PARTIJ.
3. DE ADVISEUR ZAL MET INACHTNEMING VAN HETGEEN TUSSEN PARTIJEN IS OVEREENGEKOMEN EN ALS GOEDE MAN NAAR BILLIJKHEID UITSpraak DOEN, NA PARTIJEN TE HEBBEN GEHOORD, ALTHANS BEHOORLIJK TE HEBBEN OPGEROEPEN.
4. DE ADVISEUR ZAL UITSpraak DOEN IN DE VORM VAN EEN ARBITRAAL VONNIS, TENZIJ HIJ MEENT DAT HET GESCHIL NIET VOOR ARBITRAGE IN DE ZIN VAN DE WET IN AANMERKING KOMT, IN WELK GEVAL HIJ UITSpraak ZAL DOEN IN DE VORM VAN EEN BINDEND ADVIES. INGEVAL VAN ARBITRAAL VONNIS SLUITEN PARTIJEN DE MOGELIJKHEID VAN HOGER BEROEP UIT.
5. DE ADVISEUR ZAL ZELF DE PROCESORDE REGELEN EN DE DUUR VAN ZIJN LAST KUNNEN BEPALEN. HIJ ZAL GEEN BESLISSING MOGEN NEMEN, WAARBIJ VAN DE GRONDSLAGEN VAN HET TUSSEN PARTIJEN OVEREENGEKOMENE WORDT AFGEWOKEN, TENZIJ NAAR ZIJN MENING REDELIJKERWIJS GEEN ANDERE BESLISSING IN AANMERKING KOMT. HIJ BEPAALT TEN LASTE VAN WIE VAN PARTIJEN WELK DEEL VAN ZIJN KOSTEN ZULLEN WORDEN GEBRACHT. EVENWEL ZAL EEN DOOR HET NEDERLANDS ARBITRAGE INSTITUUT BENOEMD ADVISEUR HET REGLEMENT VAN GEMELD INSTITUUT IN ACHT NEMEN, OOK INDIEN DE REGELS VAN DAT REGLEMENT AFWIJKEN VAN DE HIERVOOR IN DIT LID VOOR DE WERKWIJZE VAN DE ADVISEUR GEGEVEN REGELS.
6. DIT ARTIKEL LAAT DE BEVOEGDHEID TOT HET INSTELLEN VAN VORDERINGEN BIJ DE VOORZIENINGENRECHTER OF ANDERE VOORLOPIGE MAATREGELN ONVERLET.

#### **ARTIKEL 15. EXCLUSIVITEIT EN NON-CONCURRENTIE.**

PARTIJEN WENSEN GEEN AFSPRAKEN TE MAKEN OVER EXCLUSIVITEIT EN NON-CONCURRENTIE.

#### **ARTIKEL 16. TEGENSTRJDIG BELANG.**

1. IEDER VAN DE DIRECTEUREN VAN DE VENNOOTSCHAP IS DOOR DE ALGEMENE VERGADERING AANGEWEEZEN ALS PERSOON ALS BEDOELD IN DE TWEEDE ZIN VAN ARTIKEL 2:256 BURGERLIJK WETBOEK, WAARVAN BLIJKT UIT HET AANDEELHOUDERSBESLUIT WAARVAN EEN KOPIE AAN DE OVEREENKOMST IS GEHECHT.
2. IEDER VAN DE DIRECTEUREN VAN DE MANAGER IS DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DE MANAGER AANGEWEEZEN ALS PERSOON ALS BEDOELD IN DE TWEEDE ZIN VAN ARTIKEL 2:256 BURGERLIJK WETBOEK, WAARVAN BLIJKT UIT HET AANDEELHOUDERSBESLUIT WAARVAN EEN KOPIE AAN DE OVEREENKOMST IS GEHECHT.

**Inschrijfformulier Credit Linked Vastgoed Obligaties**

De ondergetekende:

**Deelname door natuurlijk persoon**

Naam en voorletters: \_\_\_\_\_ M / V

Adres: \_\_\_\_\_ Postcode en woonplaats: \_\_\_\_\_

Geboortedatum: \_\_\_\_\_ Geboorteplaats: \_\_\_\_\_

Telefoonnummer: \_\_\_\_\_ E-mailadres: \_\_\_\_\_

Paspoort/Rijbewijsnummer: \_\_\_\_\_ Burgerservicenummer (SOFI): \_\_\_\_\_

Bank/Giro rekeningnummer: \_\_\_\_\_ bij de \_\_\_\_\_ bank te \_\_\_\_\_

**Deelname door rechtspersoon**

Naam: \_\_\_\_\_ Statutaire vestigingsplaats: \_\_\_\_\_

Adres: \_\_\_\_\_ Postcode en woonplaats: \_\_\_\_\_

KvK inschrijfnummer: \_\_\_\_\_ Fiscaal nummer: \_\_\_\_\_

Vertegenwoordigd door: \_\_\_\_\_ M / V

Paspoort/Rijbewijsnummer: \_\_\_\_\_

Bank/Giro rekeningnummer: \_\_\_\_\_ bij de \_\_\_\_\_ bank te \_\_\_\_\_

Telefoonnummer: \_\_\_\_\_ E-mailadres: \_\_\_\_\_

Wenst deel te nemen aan de volgende Credit Linked Obligatielening(en):

**Credit Linked Vastgoed VIII (€ 10,000 per Obligatie, minimum deelname: 1 Obligatie)**

€ \_\_\_\_\_ (zegge: \_\_\_\_\_) als storting op \_\_\_\_\_ uit te geven Obligaties AA.

€ \_\_\_\_\_ (zegge: \_\_\_\_\_) als storting op \_\_\_\_\_ uit te geven Obligaties A.

€ \_\_\_\_\_ (zegge: \_\_\_\_\_) als storting op \_\_\_\_\_ uit te geven Obligaties B.

Het bedrag, vermeerderd met 2% Emissiekosten voor de Credit Linked Vastgoed VIII Klasse A en Klasse B Obligaties, zal op eerste verzoek van Credit Linked Vastgoed VIII worden overgemaakt aan de Stichting, onder vermelding van 'Storting op Obligaties'.

De ondergetekende verklaart:

- kennis te hebben genomen van en akkoord te gaan met het Prospectus van Credit Linked Vastgoed VIII;
- kennis te hebben genomen van de bijlagen bij het Prospectus;
- akkoord te gaan met de mogelijkheid dat deelname aan de Obligatielening zonder opgaaf van redenen kan worden ontzegd;
- kennis te hebben genomen van het feit dat ondergetekende Obligatiehouder wordt in Credit Linked Vastgoed VIII op het moment dat de Verklaring van Deelname geheel compleet ingevuld en ondertekend is ontvangen, de storting op de Obligaties heeft plaatsgevonden, Credit Linked Vastgoed VIII de ondergetekende als belegger toelaat en de Obligaties zijn toegekend;
- op de hoogte te zijn van het feit dat hij/zij door ondertekening van deze Verklaring van Deelname een rechtsgeldig aanbod tot deelname in de Obligatielening van Credit Linked Vastgoed VIII heeft gedaan dat, na aanvaarding door het Credit Linked Vastgoed VIII, een bindende en afdwingbare overeenkomst vormt;
- dat er desgewenst fiscaal en juridisch advies is ingewonnen.

Datum: \_\_\_\_\_ Plaats: \_\_\_\_\_

Handtekening: \_\_\_\_\_

U kunt dit formulier samen met een kopie legitimatiebewijs en/of uittreksel Kamer van Koophandel portvrij retourneren aan:

Stichting Trust Credit Linked VII  
p/a Antwoordnummer 60627  
5000 WB Tilburg



## BIJLAGE VI. CURRICULUM VITAE

### DE HEER E. ALVAREZ

De heer Alvarez heeft na zijn studie Econometrie aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam ervaring opgedaan bij verschillende financiële instellingen, waaronder de ING Groep, Achmea Global Investors en Delta Lloyd Bank op het gebied van Asset & Liability anagement en Portfolio Management.

Vanaf 2002 tot en met 2008 heeft de heer Alvarez diverse functies vervuld binnen Faptor Securities, een gespecialiseerde Asset Manager op het gebied van o.a. Asset-Backed Securities. Als senior Quatitative Analyst, Portfolio Manager en uiteindelijk lid van het Investment Committee. Binnen deze functies heeft de heer Alvarez kennis en ervaring opgebouwd omtrent Asset-Backed Securities.

In 2008 heeft de heer Alvarez Linked Holding BV en Credit Linked BV opgericht. De missie van Credit Linked BV is het aanbieden van een realistisch alternatief voor overoptimistische traditionele tweede hypotheekrecht vastgoedobligaties, waarbij risico en rendement wel met elkaar in balans zijn.

Naast het management van Linked Holding BV en Credit Linked BV houdt de heer Alvarez zich bezig met het ontwikkelen van een objectieve maatstaf voor vastgoedobligaties, onder de naam "Vastgoedtoets".



