

Definitief

Basisprospectus Triodos Cultuurbank

(statutair gevestigd te Zeist)

dd 30 september 2009

EUR 1.500.000.000,-

Programma tot doorlopende uitgifte van

Triodos Cultuurcertificaten

(de "Obligaties")

Looptijd van 12 maanden tot 10 jaar vanaf de eerste dag van uitgifte

Onder dit Programma tot doorlopende uitgifte van Obligaties mag Triodos Cultuurbank B.V. (hierna: "Triodos Cultuurbank") met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften, van tijd tot tijd series van Obligaties uitgeven. De Obligaties dragen vaste of variabele rente, zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden zal worden bepaald.

Tot introductie van het Programma tot doorlopende uitgifte van Obligaties is besloten door de directie van Triodos Cultuurbank in haar vergadering van 30 september 2009. Afzonderlijke series zullen met inachtneming van bovengenoemde besluitvorming worden uitgegeven op grond van besluiten genomen door de daartoe bevoegde bestuurders, zoals beschreven in de Definitieve Voorwaarden bij iedere afzonderlijke uitgifte.

De Obligaties worden uitgegeven voor een Totale Nominale Waarde zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden bepaald, met dien verstande dat in totaal nooit meer series van Obligaties zullen uitstaan dan voor een totale nominale waarde van EUR 1.500.000.000 (of een equivalent daarvan uitgedrukt in een andere valuta). De Obligaties worden uitgegeven in Coupures van elk nominaal EUR 500, tenzij in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden een andere Coupure en/of valuta is vermeld.

De Obligaties hebben een looptijd vanaf de Uitgiftedatum tot de Aflossingsdatum zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald met dien verstande dat de looptijd van de Obligaties ten minste 12 maanden en maximaal tien jaar zal bedragen, één en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften, en onverminderd de mogelijkheid van vervroegde aflossing.

De Obligaties zijn vorderingen op naam en zullen derhalve niet worden belichaamd in een fysiek stuk. De Obligaties kunnen bij uitgifte in het girale systeem als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer ("Wge") in het door het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ("Euroclear Nederland") gehouden girodepot als bedoeld in de Wge worden ingebracht. Alsdan zullen zij derhalve worden onderworpen aan de regels uit de Wge en de daarop gebaseerde regelingen en zal op de Uitgiftedatum, tegen betaling, levering van de Obligaties (i.e. bijschrijving op de door de desbetreffende belegger daartoe aangewezen effectenrekening, een en ander zoals geregeld in de Wge) plaatsvinden. Uitlevering van de Obligaties (als bedoeld in de Wge) zal niet mogelijk zijn. De Obligaties zijn overdraagbaar.

De Obligaties kunnen al dan niet worden toegelaten tot de handel op Euronext Amsterdam N.V. by NYSE Euronext ("Euronext") of op een andere erkende beurs of gereguleerde markt. Dit zal per serie worden bepaald. Voor sommige series Obligaties uitgegeven onder dit Programma zal naar verwachting geen courante secundaire markt voor de verhandeling bestaan. De Obligaties zijn beperkt verkrijgbaar bij Triodos Bank Nederland dan wel bij een of meer andere instellingen die Triodos Cultuurbank hiertoe kan aanwijzen.

De periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven, wordt telkens vastgesteld door Triodos Cultuurbank en vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Triodos Cultuurbank behoudt zich het recht voor om de inschrijvingsperiode te verlengen, te verkorten en op te schorten, in welk geval mogelijk ook de Uitgiftedatum wordt vervroegd of uitgesteld. Indien de periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven wordt gewijzigd, zal Triodos Cultuurbank hiervan mededeling doen in een landelijk verspreid dagblad dat Triodos Cultuurbank hiertoe zal aanwijzen en/of via de website www.triodos.nl.

Overeenkomstig artikel 403 lid 1 onder (f) van boek 2 Burgerlijk Wetboek, heeft Triodos Bank N.V. (hierna: "Triodos Bank") schriftelijk verklaard zich garant te stellen voor de uit rechtshandelingen van Triodos Cultuurbank voortvloeiende schulden (een "403-Verklaring"). Voorts heeft Triodos Bank N.V. een schriftelijke liquiditeitsgarantie, gedateerd 29 oktober 2008, afgegeven ten gunste van Triodos Cultuurbank, welke garantie slechts na instemming van De Nederlandsche Bank N.V. ingetrokken kan worden.

INHOUDSOPGAVE

1. Samenvatting	4
2. Risicofactoren	8
3. Belangrijke informatie voor beleggers	11
4. Leningvoorwaarden.....	15
5. Informatie over Triodos Cultuurbank	19
6. Informatie over Triodos Bank.....	23
7. Financiële informatie over Triodos Bank.....	26
8. Belastingheffing in Nederland	34
9. Model van de Definitieve Voorwaarden	36

1. Samenvatting

Deze samenvatting moet worden gelezen als inleiding op het Prospectus. Iedere beslissing om te beleggen in de Obligaties moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Prospectus. De Uitgevende Instelling, Triodos Cultuurbank, kan uitsluitend aansprakelijk worden gesteld, indien de samenvatting in samenhang met de andere delen van het Prospectus misleidend, onjuist of inconsistent is. Termen die gedefinieerd zijn in de Leningsvoorwaarden van de Obligaties hebben in deze samenvatting dezelfde betekenis. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, draagt de belegger die als eiser optreedt eventueel de kosten voor de vertaling van het Prospectus voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.

Datum

De datum van dit Prospectus, behorende bij het EUR 1.500.000.000,- Programma tot uitgifte van Obligaties, is 30 september 2009.

Uitgevende Instelling

Triodos Cultuurbank (voorheen Triodos Global Custody B.V.), opgericht op 25 april 2006 als een 100%-deelneming van Triodos Bank

Belangrijkste activiteiten

Blijkens de doelomschrijving van Triodos Cultuurbank die is neergelegd in artikel 2 van haar statuten, stelt de vennootschap zich ten doel (i) het uitoefenen van het bankbedrijf, door het buiten besloten kring ter beschikking verkrijgen van opvorderbare gelden en het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen, waarbij de werkzaamheden hoofdzakelijk bestaan uit het verstrekken van kredieten ten behoeve van cultuurprojecten als bedoeld in artikel 5:18a lid 3 van de Wet op de Inkomstenbelasting 2001, die in het belang zijn van de Nederlandse podiumkunsten of de Nederlandse musea; (ii) het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. De statuten van Triodos Cultuurbank kunnen worden gewijzigd door de algemene vergadering van aandeelhouders met een volstrekte meerderheid van stemmen.

Garantie van Triodos Bank

Overeenkomstig artikel 403 lid 1 onder f van boek 2 Burgerlijk Wetboek heeft Triodos Bank schriftelijk verklaard zich garant te stellen voor de uit rechtshandelingen van Triodos Cultuurbank voortvloeiende schulden. Dit betekent dat Triodos Bank de schulden van Triodos Cultuurbank onder de Obligaties garandeert, zoals beschreven in de Leningsvoorwaarden (hierna te noemen "403-verklaring"). Voorts heeft Triodos Bank een schriftelijke liquiditeitsgarantie, gedateerd 29 oktober 2008, afgegeven ten gunste van Triodos Cultuurbank, welke garantie slechts na instemming van De Nederlandsche Bank ingetrokken kan worden.

Risicofactoren

De risico's die aan een belegging in Obligaties van Triodos Cultuurbank zijn verbonden, zijn beperkt. Het risico van insolventie van Triodos Cultuurbank is mede beperkt door de "403-verklaring" van Triodos Bank. Er zijn evenwel enkele factoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van Triodos Cultuurbank en Triodos Bank om aan hun verplichtingen onder de Obligaties, zoals deze worden uitgegeven onder dit Programma, te voldoen. Deze zijn uiteengezet in het hoofdstuk 'Risicofactoren'. Het risicomanagement van de Triodos Bank ten aanzien van deze risicofactoren is opgenomen in het hoofdstuk 'Informatie over Triodos Bank'.

Omvang

In totaal zullen nooit meer Series van Obligaties uitstaan dan voor een totale nominale waarde van EUR 1.500.000.000 (of een equivalent daarvan uitgedrukt in een andere valuta).

Verkrijgbaarheid

De Obligaties zijn beperkt verkrijgbaar bij Triodos Bank, dan wel bij een of meer andere instellingen die Triodos Cultuurbank hiertoe eventueel kan aanwijzen. De periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven, wordt telkens vastgesteld door Triodos Cultuurbank en vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Triodos Cultuurbank behoudt zich het recht voor om de inschrijvingsperiode te verlengen, te verkorten en op te schorten, in welk geval mogelijk ook de Uitgiftedatum wordt vervroegd of uitgesteld. Triodos Cultuurbank behoudt zich eveneens het recht voor om in geval van overinschrijving de inschrijvingen van beleggers te verminderen, waarna toewijzing systematisch en naar rato zal plaatsvinden. Indien de periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven wordt gewijzigd, zal Triodos Cultuurbank hiervan mededeling doen in een landelijk verspreid dagblad en/of via de website van Triodos Bank Nederland, www.triodos.nl.

Obligaties

Op elke uitgifte van Obligaties zijn de hieronder weergegeven Leningvoorwaarden van toepassing. Daarnaast worden voor elke nieuw uit te geven serie specifieke voorwaarden vastgesteld. Dit zijn de Definitieve Voorwaarden. De Obligaties worden uitgegeven voor een totale nominale waarde zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden bepaald, met dien verstande dat in totaal nooit meer Series van Obligaties zullen ontstaan dan voor een totale nominale waarde van EUR 1.500.000.000 (of een equivalent daarvan uitgedrukt in een andere valuta). Op iedere Serie van Obligaties die onder het Programma wordt uitgegeven zijn de Leningsvoorwaarden zoals opgenomen in het hoofdstuk 'Leningsvoorwaarden' van toepassing. De Obligaties worden uitgegeven in Coupures van elk nominaal EUR 500, tenzij in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden een andere Coupure en/of valuta is vermeld. De Obligaties hebben een looptijd vanaf de Uitgiftedatum tot de Aflossingdatum zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald (i) met dien verstande dat de looptijd van de Obligaties ten minste 12 maanden en maximaal tien jaar zal bedragen, een en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften, en (ii) onverminderd de mogelijkheid van vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 13 van de Leningsvoorwaarden.

De aflossing van de Obligaties zal à pari geschieden. De Obligaties dragen vaste of variabele rente vanaf de Uitgiftedatum tegen het Rentepercentage zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald. De rente wordt achteraf betaalbaar gesteld op de Rentebetaaldatum zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden, met dien verstande dat indien een dergelijke Rentebetaaldag in enig jaar niet op een Werkdag valt, de rente wordt betaald op de eerstvolgende Werkdag. De Obligaties houden op rente te dragen met ingang van de Aflossingsdatum of op de datum dat vervroegde aflossing zal plaatsvinden. De Obligaties zijn overdraagbaar.

Notering

De Obligaties kunnen genoteerd worden aan Euronext of op een andere erkende beurs of gereguleerde markt. De Obligaties kunnen ook niet worden genoteerd aan, of toegelaten worden tot de handel op, een effectenbeurs. Voor sommige Obligaties uitgegeven onder dit Programma zal naar verwachting geen courante secundaire markt voor de verhandeling bestaan.

Vorm van de Obligaties

De Obligaties zijn vorderingen op naam en zullen derhalve niet worden belichaamd in een fysiek stuk. De Obligaties kunnen bij uitgifte in het girale systeem als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer ("Wge") worden ingebracht en zullen derhalve zijn onderworpen aan de regels uit de Wge en de daarop gebaseerde regelingen. Op de Uitgiftedatum zal, tegen betaling, levering van de Obligaties (i.e. bijschrijving op de door de desbetreffende belegger daartoe aangewezen effectenrekening, een en ander zoals geregeld in de Wge) plaatsvinden. Uitlevering van de Obligaties (als bedoeld in de Wge) zal niet mogelijk zijn.

Uitgifteprijs

De uitgifteprijs bedraagt 100% dan wel enig ander percentage als opgenomen in de Definitieve Voorwaarden.

Effectief rendement

Het effectieve rendement op de eerste dag van de uitgifte van een Serie zal, indien van toepassing, worden vermeld in de relevante Definitieve Voorwaarden.

Betaalkantoor

Triodos Bank Nederland.

Vervroegde aflossing

Triodos Cultuurbank heeft het recht de Obligaties vervroegd af te lossen indien:

- a) enig Cultuurproject niet langer kwalificeert als een Cultuurproject in de zin van de Regeling Cultuurprojecten of de Wet inkomstenbelasting 2001; of
- b) er een wijziging komt in de belastingwetgeving en daarmee samenhangende wet- en regelgeving, die het naar het oordeel van de directie van Triodos Cultuurbank niet langer wenselijk maakt dat de Obligaties uitstaan; of
- c) Triodos Cultuurbank niet of niet langer door de competente inspecteur wordt erkend als cultuurfonds in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001.

Triodos Cultuurbank zal de Obligaties vervroegd aflossen indien:

- 1) op schriftelijk verzoek van houders van Obligaties vertegenwoordigende ten minste 10% van de Totale Nominale Waarde (zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden bepaald); of
- 2) indien Triodos Cultuurbank na verloop van veertien dagen na in gebreke te zijn gesteld, verzuimt om aan haar verplichtingen tot betaling van rente of hoofdsom uit hoofde van de Obligaties te voldoen en Triodos Bank deze verplichtingen evenmin uit hoofde van haar 403-Verklaring (zoals gedefinieerd in artikel 14) heeft voldaan; of
- 3) indien Triodos Cultuurbank failliet wordt verklaard dan wel de aan haar op grond van artikel 2:11 Wet op het financieel toezicht verleende vergunning of ten aanzien van haar de noodregeling van artikel 3:160 Wet op het financieel toezicht wordt toegepast.

In het geval dat de Obligaties vervroegd worden afgelost zal aflossing van deze Obligaties eveneens à pari geschieden.

Fiscale positie

De Uitgevende Instelling is onderworpen aan de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Voor wat betreft de fiscale positie van de houders van Obligaties wordt verwezen naar het hoofdstuk over de belastingheffing in Nederland.

Toepasselijk recht

Nederlands recht

Inschrijvingsperiode

Deze wordt bij iedere afzonderlijke Serie van Obligaties weergegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

Verkooprestricties

De verspreiding van dit Prospectus en de uitgifte en aanbidding van de Obligaties in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van dit Prospectus dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen.

Kosten

Tenzij anders vermeld in de Definitieve Voorwaarden, zijn aan de uitgifte van Obligaties geen kosten verbonden. De instelling die bemiddelt bij de aan- of verkoop van de Obligaties kan transactiekosten in rekening brengen. Ook kunnen aan de belegger kosten in rekening worden gebracht voor de bewaring van de Obligaties. De tarieven voor bewaring worden vastgesteld door de instelling waar de

belegger zijn effectenrekening aanhoudt. De kosten voor bewaring kunnen dus per instelling verschillen. Ook de kosten voor overdracht kunnen per instelling verschillen.

Doel van de uitgifte

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal hoofdzakelijk door Triodos Cultuurbank worden gebruikt voor het verstrekken van kredieten ten behoeve van projecten die in het belang zijn van de Nederlandse podiumkunst of Nederlandse musea in de zin van de Regeling Cultuurprojecten, of voor het (in)direct beleggen in dergelijke projecten (een en ander zoals bedoeld in de Wet inkomstenbelasting 2001 en de Regeling Cultuurprojecten). In het kader van Wet Inkomstenbelasting 2001 dient Triodos Cultuurbank minimaal 70% van haar totale geldmiddelen te gebruiken voor de financiering van bovengenoemde projecten. (In een opstartfase van een cultuurfonds, zoals Triodos Cultuurbank, als bedoeld in de Wet op de inkomstenbelasting kan het toegestaan zijn dat het percentage minder dan 70% bedraagt.) Het overige deel van het vermogen kan vrij worden belegd; Triodos Cultuurbank neemt hierbij de missie en de duurzaamheidscriteria van Triodos Bank in acht. Meer informatie over dit laatste kan worden gevonden op www.triodos.nl.

2. Risicofactoren

Triodos Cultuurbank is van mening dat onderstaande risicofactoren van invloed kunnen zijn op het vermogen van Triodos Cultuurbank, om haar in het kader van de Obligaties jegens de beleggers aangegane verplichtingen na te komen. De genoemde risicofactoren kunnen ook van invloed zijn op Triodos Bank; dit is van belang omdat Triodos Bank op grond van de 403 Verklaring en de onherroepelijke garantie instaat voor de verplichtingen die Triodos Cultuurbank jegens de obligatiehouders aangaat. Deze risicofactoren betreffen onzekere gebeurtenissen. Triodos Cultuurbank noch Triodos Bank verkeert in de positie dat zij zich uit kan spreken over de mate van waarschijnlijkheid dat deze gebeurtenissen zich zullen voordoen. Vervolgens zijn risicofactoren beschreven die van wezenlijk belang zijn om het aan de Obligaties verbonden marktrisico in te schatten. Voor meer achtergrondinformatie over de risicofactoren wordt verwezen naar blz. 47 e.v. van het bij dit prospectus horende Jaarverslag 2008 van Triodos Bank.

Indien een risico zich ten aanzien van Triodos Cultuurbank verwezenlijkt waardoor deze niet in staat is om rente of hoofdsom aan de houders van de Obligaties te betalen, zullen de gevolgen voor de houders beperkt zijn in verband met de hierboven genoemde onherroepelijke garantie afgegeven door Triodos Bank. Mocht een risico zich ten aanzien van Triodos Bank zich verwezenlijken, kan het gevolg daarvan zijn dat deze niet in staat zal zijn om haar verplichtingen uit hoofde van de garantie na te komen. De omstandigheid dat geen (volledige) rente of hoofdsom aan de houders van Obligaties kan worden uitbetaald zal zich waarschijnlijk alleen dan voordoen wanneer risico's zich in eenzelfde tijdsperiode verwezenlijken ten aanzien van zowel Triodos Cultuurbank als de garant Triodos Bank. Het onvermogen van de Uitgevende Instelling om rente of hoofdsom te betalen onder de Obligaties kan echter voortvloeien uit andere gronden. De Uitgevende Instelling wijst er dan ook op dat onderstaande opsomming niet uitputtend is. Beleggers dienen de gedetailleerde informatie zoals opgenomen in dit Prospectus in combinatie met de op een uitgifte toepasselijke Definitieve Voorwaarden aandachtig te bestuderen en hun beleggingsbeslissing hierop te baseren.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat bepaalde kredietnemers niet of niet tijdig of niet volledig aan hun verplichtingen voldoen. Het gevolg van verlies door kredietrisico kan zijn dat Triodos Cultuurbank niet aan de verplichtingen tegenover de obligatiehouders kan voldoen en de garantie van Triodos Bank moet aanspreken. Het gevolg van verlies door kredietrisico binnen Triodos Bank kan zijn dat deze niet in staat is om aan haar verplichtingen uit hoofde van bovengenoemde garantie na te komen.

Renterisico

Onder renterisico wordt verstaan het risico in de niet-handelsomgeving dat het renteresultaat en/of de marktwaarde van het vermogen afwijken door veranderingen in de markttrentes. Dit renterisico vloeit voornamelijk voort uit het uiteenlopen van de looptijden van uitzettingen en middelen. Bij rentestijgingen is het tarief van de passiva, bijvoorbeeld de spaargelden, direct aanpasbaar. Dat is niet het geval bij het merendeel van de activa, zoals hypotheeklen, die immers een langere rentevastperiode kennen. Hierdoor kan een verschil ontstaan tussen de rente-inkomsten en rente-uitgaven van een bank, die, afhankelijk van het verschil, gunstig of ongunstig voor Triodos Bank kan zijn.

Liquiditeitsrisico

Onder liquiditeitsrisico wordt verstaan het risico dat niet aan alle (terug)-betalingsverplichtingen kan worden voldaan. Dit kan doordat klanten of andere professionele tegenpartijen plotseling meer geld opvragen dan verwacht, terwijl Triodos Bank niet genoeg geld in kas heeft en ook het verkopen van activa of het belenen van activa of het lenen van geld bij derden geen uitkomst biedt.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de beleggingsportefeuille van de bank in waarde daalt als gevolg van koersschommelingen op de financiële markten (rentetarieven, wisselkoersen of

aandelenkoersen). Dit risico ontstaat zowel uit de handel voor klanten als voor eigen rekening. Triodos Bank neemt geen handelspositie voor eigen rekening in. Valutaposities, met uitzondering van die die ontstaan zijn door strategische investeringen, worden volledig afgedekt. Renterisico, dat hierboven is beschreven, is de belangrijkste vorm van marktrisico dat verbonden is aan activiteiten die niet voor eigen handelsdoeleinden plaatsvinden. Het gevolg van verlies door marktrisico binnen Triodos Bank kan zijn dat deze niet in staat is om aan haar verplichtingen uit hoofde van bovengenoemde garantie na te komen.

Operationeel risico

Operationeel risico is een risicotype dat binnen het bankwezen een duidelijke eigen plaats heeft verworven. Als definitie geldt 'het risico van verlies door falende interne processen, mensen of systemen of door externe gebeurtenissen'. Voorbeelden van operationeel-risico-incidenten zijn zeer divers: fraude, claims in verband met ontoereikende producten, verliezen door slechte arbo-omstandigheden, fouten in transactieverwerking, overtreding van wetgeving en systeemuitval. Het gevolg van verlies door operationeel risico kan zijn dat Triodos Cultuurbank niet aan de verplichtingen tegenover de obligatiehouders kan voldoen en de garantie van Triodos Bank moet aanspreken. Het gevolg van verlies door operationeel risico binnen Triodos Bank kan zijn dat deze niet in staat is om aan haar verplichtingen uit hoofde van bovengenoemde garantie na te komen.

Landenrisico

Bij landenrisico kan een onderscheid worden gemaakt tussen transferrisico en collectief debiteurenrisico. Transferrisico betreft de mogelijkheid dat een buitenlandse overheid beperkingen oplegt aan de overmaking van gelden van debiteuren in het desbetreffende land aan crediteuren in een ander land. Van collectief debiteurenrisico is sprake indien een groot aantal debiteuren in een land niet aan de verplichtingen kan voldoen als gevolg van dezelfde oorzaak (bijvoorbeeld oorlog, politieke en sociale onrust, natuurrampen, maar ook overheidsbeleid dat er niet in slaagt macro-economische en financiële stabiliteit te realiseren). Het gevolg van verlies door landenrisico kan zijn dat Triodos Cultuurbank niet aan de verplichtingen tegenover de obligatiehouders kan voldoen en de garantie van Triodos Bank moet aanspreken. Het gevolg van verlies door landenrisico binnen Triodos Bank kan zijn dat deze niet in staat is om aan haar verplichtingen uit hoofde van bovengenoemde garantie na te komen.

Valutarisico

Dit is het risico dat verliezen worden geleden als gevolg van de volatiliteit in wisselkoersen. Triodos Bank verricht transacties in andere valuta dan de Euro en ook al heeft Triodos Bank als beleid om valutaposities af te dekken, het is niet uitgesloten dat verliezen worden geleden als gevolg van wisselkoersschommelingen. Dit risico is niet van belang voor Triodos Cultuurbank omdat deze uitsluitend posities in Euro heeft. Het gevolg van verlies door valutarisico binnen Triodos Bank kan zijn dat deze niet in staat is om aan haar verplichtingen uit hoofde van bovengenoemde garantie na te komen.

Factoren die van wezenlijk belang zijn om de aan de Obligaties verbonden marktrisico's en marktrisico's in het algemeen in te schatten

Obligaties zijn geen geschikte investering voor alle beleggers

Iedere potentiële belegger in de Obligaties moet de geschiktheid van die investering vaststellen in het licht van zijn eigen omstandigheden. Meer in het bijzonder dient iedere potentiële belegger:

- (i) voldoende kennis en ervaring te hebben om de Obligaties, de voor- en nadelen van het investeren in de Obligaties en de informatie die (eventueel door middel van verwijzing) is opgenomen in dit Prospectus en de Definitieve Voorwaarden op waarde te kunnen beoordelen;
- (ii) toegang te hebben tot en kennis te hebben van toepasselijke analytische instrumenten om, in de context van zijn eigen financiële situatie, een investering in de Obligaties te kunnen beoordelen, alsmede de invloed hiervan op zijn totale beleggingsportefeuille;

- (iii) over voldoende financiële middelen beschikken om alle risico's te dragen die gepaard gaan met een belegging in de Obligaties;
- (iv) de voorwaarden van de Obligaties volledig te begrijpen;
- (v) in staat te zijn om (zelfstandig of met behulp van een financieel adviseur) mogelijke scenario's vast te stellen in relatie tot economische en andere factoren die de investering kunnen beïnvloeden, alsmede het vermogen om dergelijke risico's te dragen.

Risico van vervroegde aflossing door Triodos Cultuurbank

De Uitgevende Instelling heeft het recht de Obligaties vervroegd af te lossen indien enig Cultuurproject niet langer kwalificeert als een Cultuurproject in de zin van de Regeling Cultuurprojecten of de Wet inkomstenbelasting 2001; of indien er een wijziging komt in de belastingwetgeving en daarmee samenhangende wet- en regelgeving, die het naar het oordeel van de directie van Triodos Cultuurbank niet langer wenselijk maakt dat de Obligaties uitstaan; of indien Triodos Cultuurbank niet of niet langer door de competente inspecteur wordt erkend als Cultuurfonds in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001.

Risico van wijziging van wet- en regelgeving

De Leningsvoorwaarden van de Obligaties zijn gebaseerd op de Nederlandse wet- en regelgeving zoals deze van kracht is ten tijde van de goedkeuring van het Prospectus. Er kan niet worden gegarandeerd dat deze niet zullen worden gewijzigd ten gevolge van de invloed die uit kan gaan van eventuele rechterlijke beslissingen of verandering van wet- en regelgeving.

Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties

Er zal voor reeds uitgegeven Obligaties geen secundaire markt bestaan. De obligaties zijn overdraagbaar maar door het ontbreken van een markt loopt de obligatiehouder het risico geen koper van de obligatie te kunnen vinden wanneer hij de obligatie zou willen vervreemden nog voor de einddatum van de obligatie.

Risico van wijzigende rentetarieven op de markt

Investeringen in vastrentende en variabele obligaties lopen het risico dat eventuele veranderingen in de rentepercentages die gelden op de markt de waarde van vastrentende en variabele obligaties negatief kunnen beïnvloeden.

3. Belangrijke informatie voor beleggers

Triodos Bank heeft overeenkomstig artikel 403 lid 1 onder (f) van boek 2 Burgerlijk Wetboek schriftelijk verklaard zich garant te stellen voor de uit rechtshandelingen van Triodos Cultuurbank voortvloeiende schulden ("403-Verklaring"). Voorts heeft Triodos Bank een schriftelijke liquiditeitsgarantie, gedateerd 29 oktober 2008, afgegeven ten gunste van Triodos Cultuurbank, welke garantie slechts na instemming van De Nederlandsche Bank ingetrokken kan worden. De risico's die aan een belegging in Obligaties van Triodos Cultuurbank zijn verbonden, zijn door de 403-Verklaring uiteindelijk dezelfde als de risico's die zouden worden gelopen bij een lening aan Triodos Bank (zie in dit verband de 2^e alinea van hoofdstuk 2).

Dit Prospectus is een basisprospectus als bedoeld in artikel 5.4 van Richtlijn 2003/71/EG (Prospectusrichtlijn) en is opgesteld met het doel informatie te verstrekken over Triodos Cultuurbank, Triodos Bank en de Obligaties, voor zover relevant voor de aanbidding van de Obligaties. Triodos Bank heeft ten behoeve van Triodos Cultuurbank een 403-Verklaring bij het Handelsregister gedeponeerd en heeft schriftelijk verklaard dat haar aansprakelijkheid voor de uit de Obligaties voortvloeiende schulden blijft gelden, ook al zou de 403-Verklaring worden ingetrokken. De meest relevante financiële gegevens van Triodos Bank zijn opgenomen in dit Prospectus om zodoende een indruk te geven van haar financiële positie. De jaarrekeningen van Triodos Bank over de jaren 2007 en 2008 zijn door middel van verwijzing opgenomen in dit Prospectus, evenals het halfjaarbericht 2009. De Definitieve Voorwaarden van iedere afzonderlijke uitgifte onder dit Programma zullen bij iedere uitgifte worden opgesteld conform het model zoals hieronder in dit prospectus weergegeven. Tenzij anders vermeld in de Definitieve Voorwaarden, zijn aan de uitgifte van Obligaties geen kosten verbonden. De instelling die bemiddelt bij de aan- of verkoop van de Obligaties kan transactiekosten in rekening brengen. Ook kunnen aan de belegger kosten in rekening worden gebracht voor de bewaring van de Obligaties. De tarieven voor bewaring worden vastgesteld door de instelling waar de belegger zijn effectenrekening aanhoudt. De kosten voor bewaring kunnen dus per instelling verschillen. Ook de kosten voor overdracht kunnen per instelling verschillen.

Triodos Cultuurbank en Triodos Bank nemen verantwoordelijkheid voor de in het Prospectus verstrekte informatie en verklaren dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens die in dit Prospectus zijn opgenomen overeenstemmen met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. Wanneer van een derde afkomstige informatie is opgenomen (te herkennen aan de vermelding van een informatiebron), wordt bevestigd dat deze informatie correct is weergegeven en dat, voor zover Triodos Cultuurbank of Triodos Bank weten en hebben kunnen opmaken uit door de betrokken derde gepubliceerde informatie, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

Sinds 31 december 2008, zijnde de balansdatum van de laatste gepubliceerde jaarrekening van Triodos Bank waarop accountantscontrole is toegepast, heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van Triodos Cultuurbank of Triodos Bank. Sinds 30 juni 2009, zijnde de balansdatum van de meest recente gepubliceerde halfjaarcijfers van Triodos Bank, heeft er geen wezenlijke wijziging plaatsgevonden, ten voordele of ten nadele, in de financiële positie van Triodos Bank. Er zijn geen tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij in het lopende boekjaar wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van Triodos Cultuurbank. Er zijn, anders dan de voorgenomen uitgifte van certificaten van aandelen Triodos Bank, geen tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij in het lopende boekjaar wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van Triodos Bank. Genoemde uitgifte van de certificaten van aandelen zal naar verwachting in het najaar van 2009 plaatshebben. Deze uitgifte zal tot gevolg hebben dat de kapitaalsbasis van Triodos Bank zal worden versterkt. Dit is nodig ter ondersteuning van de groei in de financiering door Triodos Bank van duurzame ondernemingen en projecten. De omvang van het aangetrokken kapitaal zal afhankelijk zijn

van de hoeveelheid verkochte certificaten. Er wordt uitgegaan van een maximale uitgifte van EURO 100 miljoen. Meer informatie hierover is te vinden in het prospectus van 23 juli 2009, dat beschikbaar zal zijn via Triodos Bank en www.triodos.nl. De uitgifte zal overigens geen gevolgen hebben voor Triodos Cultuurbank.

Gedurende de aan de datum van dit prospectus voorafgaande 12 maanden zijn er geen overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van Triodos Cultuurbank en Triodos Bank, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van Triodos Cultuurbank of Triodos Bank.

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbieding van de Obligaties informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als ware deze verstrekt of afgelegd door of namens Triodos Cultuurbank of Triodos Bank. Dit Prospectus houdt geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect anders dan de Obligaties, noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect, zoals aangeboden, in enige jurisdictie waar dit volgens de daar geldende regelgeving niet geoorloofd is. De afgifte van dit Prospectus en de verkoop van Obligaties op basis hiervan betekenen onder geen enkele omstandigheid dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus nog juist is.

De termen die in dit Prospectus worden gehanteerd en die zijn aangeduid met een hoofdletter, hebben de betekenis zoals aangegeven in de Samenvatting of in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.

De accountant van Triodos Cultuurbank en Triodos Bank is KPMG Accountants N.V., waarvan de registeraccountants lid zijn van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants. De in dit prospectus opgenomen financiële informatie in paragraaf 7 is afkomstig van de jaarrekeningen 2007 en 2008 van Triodos Bank. Deze jaarrekeningen zijn door KPMG Accountants N.V. (Postbus 74500, 1070 DB Amsterdam) gecontroleerd en zij hebben daarbij een accountantsverklaring afgegeven.

De Obligaties worden uitgegeven in girale vorm. De rekeningen worden bijgehouden door Triodos Bank Nederland, Utrechtseweg 60, Postbus 55, 3700 AB Zeist, Nederland.

De Obligaties zijn beperkt verkrijgbaar. Dat wil zeggen dat deze alleen verkrijgbaar zijn gedurende de emissieperiodes. Tevens zullen de emissies een maximale omvang hebben die vooraf per emissie wordt vastgesteld.

Voorzover Triodos Cultuurbank en Triodos Bank bekend, heeft geen enkele (rechts)persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Obligaties een materieel (persoonlijk) belang dat van betekenis is voor de uitgifte.

De verspreiding van dit Prospectus en/of van de Definitieve Voorwaarden en de aanbieding, verkoop of levering van de Obligaties in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van deze Definitieve Voorwaarden dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. Triodos Cultuurbank en Triodos Bank verklaren dat zij de Obligaties niet zullen aanbieden, verkopen of leveren in andere landen dan Nederland, behalve in overeenstemming met de in die landen geldende regels. Met inachtneming van het gestelde in de voorgaande zin, aanvaarden Triodos Cultuurbank en Triodos Bank geen enkele aansprakelijkheid, voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Obligaties betreft of niet.

Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, draagt de belegger die als eiser optreedt eventueel de kosten voor de vertaling van het Prospectus voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.

Documenten onlosmakelijk verbonden met dit Prospectus

Gedurende de geldigheidsduur van dit Prospectus is inzage mogelijk (in afschriften) van de volgende documenten:

- (a) statuten van Triodos Cultuurbank ;
- (b) de jaarverslagen en jaarrekeningen van Triodos Bank voor de boekjaren eindigend op 31 december 2007 en 31 december 2008 (tezamen met de hierbij behorende accountantsverklaringen en toelichtingen);
- (c) halfjaarbericht Triodos Bank 2009;
- (d) de statuten van Triodos Bank;
- (e) de 403-verklaring van Triodos Bank; en
- (f) de liquiditeitsgarantie afgegeven door Triodos Bank ten gunste van Triodos Cultuurbank.

Deze documenten worden geacht een geïntegreerd en onlosmakelijk onderdeel uit te maken van dit Prospectus. De hierboven genoemde documenten en exemplaren van dit Prospectus liggen ter inzage en zijn kosteloos verkrijgbaar bij het kantoor van Triodos Bank Nederland aan de Utrechtseweg 60, 3700 AB, te Zeist.

4. Leningvoorwaarden

De navolgende leningvoorwaarden (de "Leningvoorwaarden") zijn van toepassing op iedere serie (een "Serie") van obligaties (de "Obligaties") die onder het Programma worden uitgegeven. Triodos Cultuurbank behoudt zich het recht voor de Leningvoorwaarden te wijzigen. Bovendien zijn op de tot een bepaalde Serie behorende Obligaties de bepalingen uit de desbetreffende Definitieve Voorwaarden (de "Definitieve Voorwaarden") van toepassing. Indien in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden anders is bepaald dan in de Leningsvoorwaarden, zullen de bepalingen uit de desbetreffende Definitieve Voorwaarden prevaleren. Een model van de Definitieve Voorwaarden is opgenomen in het Prospectus in het hoofdstuk "Model van de Definitieve Voorwaarden". Termen die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis zoals bepaald in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.

Artikel 1. Totale nominale waarde en rangorde

De Obligaties worden uitgegeven voor een Totale Nominale Waarde zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden bepaald, met dien verstande dat in totaal nooit meer Series van Obligaties zullen uitstaan dan voor een totale nominale waarde van EUR 1.500.000.000 (of een equivalent daarvan uitgedrukt in een andere valuta). De rangorde van de Obligaties uitgegeven onder verschillende Series en de rangorde onderling verschilt niet. De Obligaties hebben een gelijke rang.

Artikel 2. Coupure en Valuta

De Obligaties worden uitgegeven in Coupures van elk nominaal EUR 500, tenzij in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden een andere Coupure en/of valuta is vermeld.

Artikel 3. Uitgifteprijs

De Uitgifteprijs zal 100 procent van de nominale waarde van de Obligaties bedragen, tenzij in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden anders is bepaald.

Artikel 4. Looptijd en aflossing

De Obligaties hebben een looptijd vanaf de Uitgiftedatum tot de Aflossingdatum zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald met dien verstande dat

- (i) de looptijd van de Obligaties ten minste 12 maanden en maximaal tien jaar zal bedragen, één en ander met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften, en
- (ii) onverminderd de mogelijkheid van vervroegde aflossing.

De aflossing van de Obligaties zal à pari geschieden.

Artikel 5. Rente

Artikel 5.01 Vaste rente

De Obligaties kunnen een vaste rente dragen vanaf de Uitgiftedatum tegen het Rentepercentage, zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald.

Artikel 5.02 Variabele rente

De Obligaties kunnen een variabele rente dragen vanaf de Uitgiftedatum tegen het Rentepercentage, zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald. De variabele rente op de Obligaties is voor elke renteperiode gelijk aan het percentage op jaarbasis dat gelijk is aan de som van de toepasselijke marge en EURIBOR, LIBOR of een andere rentevoet, zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is bepaald, waarbij de rente voor de eerste renteperiode op de Uitgiftedatum wordt bepaald en daarna op een Rentebetaaldag voorafgaand aan iedere volgende renteperiode.

Artikel 5.03 Rentebetaaldag

De rente wordt achteraf betaalbaar gesteld op de Rentebetaaldag zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden, met dien verstande dat indien een dergelijke Rentebetaaldag in enig jaar niet op een Werkdag valt, de rente wordt betaald op de eerstvolgende Werkdag. Onder "Werkdag" wordt verstaan een dag die niet een zaterdag, een zondag of een in Nederland algemeen erkende

feestdag is. In een dergelijk geval zal Triodos Cultuurbank geen rente of enige andere vergoeding zijn verschuldigd in verband met deze uitgestelde betaling. De Obligaties houden op rente te dragen met ingang van de Aflossingsdatum of, in het geval van vervroegde aflossing, op de datum dat vervroegde aflossing zal plaatsvinden (de "Vervroegde Aflossingsdatum"). Indien de Vervroegde Aflossingsdatum niet samenvalt met een toepasselijke Rentebetaaldag, zal de nog verschuldigde rente over de lopende renteperiode worden betaald op de Vervroegde Aflossingsdatum.

Artikel 6. Betalingen

Betaling van aflossing van en rente op de Obligaties aan de houders van de Obligaties geschiedt door tussenkomst van Triodos Bank Nederland als betaalkantoor door middel van bijschrijvingen op de Euro-bankrekening of Euro-bankrekeningen die daartoe door de desbetreffende houder van Obligaties is of zijn aangegeven.

Artikel 7. Verkrijgbaarheid

De Obligaties zijn beperkt verkrijgbaar bij Triodos Bank Nederland dan wel bij een of meer andere instellingen die Triodos Cultuurbank hiertoe kan aanwijzen. De periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven, wordt telkens vastgesteld door Triodos Cultuurbank en vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Triodos Cultuurbank behoudt zich het recht voor om de inschrijvingsperiode te verlengen, te verkorten en op te schorten, in welk geval mogelijk ook de Uitgiftedatum wordt vervroegd of uitgesteld. Triodos Cultuurbank behoudt zich eveneens het recht voor om in geval van overinschrijving de inschrijvingen van beleggers te verminderen, waarna toewijzing systematisch zal plaatsvinden. Indien de periode waarin op de Obligaties kan worden ingeschreven wordt gewijzigd of de inschrijvingen van beleggers worden verminderd, zal Triodos Cultuurbank hiervan mededeling doen op www.triodos.nl en/of in een landelijk verspreid dagblad dat Triodos Cultuurbank hiertoe zal aanwijzen.

Artikel 8. Bestemming van de gelden

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal, evenals de netto-opbrengsten van de uitgiftes van andere Series van Obligaties, hoofdzakelijk door Triodos Cultuurbank worden gebruikt voor het verstrekken van kredieten ten behoeve van, en/of het (in)direct beleggen in, projecten (de "Cultuurprojecten") die in het belang zijn van de Nederlandse musea of de Nederlandse podiumkunst, een en ander zoals bedoeld in de Wet inkomstenbelasting 2001 en de Regeling Cultuurprojecten. In het kader van de Wet Inkomstenbelasting 2001 dient Triodos Cultuurbank minimaal 70% van haar totale geldmiddelen te gebruiken voor de financiering van Cultuurprojecten als goedgekeurd onder de Regeling Cultuurprojecten. Het overige deel van het vermogen kan vrij worden belegd.

Artikel 9. Staking van de Uitgifte

Indien zich naar de mening van Triodos Cultuurbank omstandigheden mochten voordoen, welke het welslagen van de uitgifte van de Obligaties in gevaar zouden kunnen brengen dan wel de uitgifte van de Obligaties onwenselijk zouden kunnen maken, is Triodos Cultuurbank gerechtigd deze uitgifte in te trekken, als gevolg waarvan de uitgifte geen doorgang zal vinden. Dit kan zich per uitgifte voordoen in de periode tot en met het einde van de inschrijffperiode. Inschrijvers zullen op de hoogte worden gesteld van de staking van de uitgifte.

Artikel 10. Vorm en toepasselijkheid Wet giraal effectenverkeer

De Obligaties zijn vorderingen op naam en zullen derhalve niet worden belichaamd in een fysiek stuk. De Obligaties kunnen bij uitgifte in het girale systeem als bedoeld in de Wge worden ingebracht en zullen derhalve zijn onderworpen aan de regels uit de Wge en de daarop gebaseerde regelingen. Op de Uitgiftedatum zal, tegen betaling, levering van de Obligaties (i.e. bijschrijving op de door de desbetreffende belegger daartoe aangewezen effectenrekening, een en ander zoals geregeld in de Wge) plaatsvinden. Uitlevering van de Obligaties (als bedoeld in de Wge) zal niet mogelijk zijn.

Artikel 11. Overdraagbaarheid

De Obligaties zijn overdraagbaar.

Artikel 12. Toelating tot de handel op een erkende effectenbeurs of gereguleerde markt
De Obligaties kunnen worden toegelaten tot de handel op Eurolist by Euronext Amsterdam N.V. ("Euronext") of op een andere erkende beurs of gereguleerde markt. De Obligaties kunnen ook niet worden genoteerd aan, of toegelaten worden tot de handel op, een effectenbeurs.

Artikel 13. Vervroegde Aflossing

Triodos Cultuurbank heeft het recht de Obligaties vervroegd af te lossen indien:

- a) enig Cultuurproject, waaraan Triodos Cultuurbank een krediet heeft verstrekt of waarin Triodos Cultuur (in)direct heeft belegd of ten aanzien waarvan Triodos Cultuurbank voornemens is een krediet te verstrekken of daarin (in)direct te beleggen, niet langer kwalificeert als een Cultuurproject in de zin van de Regeling Cultuurprojecten of de Wet inkomstenbelasting 2001; of
- b) er een wijziging komt in de belastingwetgeving en daarmee samenhangende wet- en regelgeving, die het naar het oordeel van de directie van Triodos Cultuurbank niet langer wenselijk maakt dat de Obligaties uitstaan; of
- c) Triodos Cultuurbank niet of niet langer door de competente inspecteur wordt erkend als cultuurfonds in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001.

Triodos Cultuurbank zal de Obligaties vervroegd aflossen indien:

- 1) op schriftelijk verzoek van houders van Obligaties vertegenwoordigende ten minste 10% van de Totale Nominale Waarde (zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden bepaald); of
- 2) indien Triodos Cultuurbank na verloop van veertien dagen na in gebreke te zijn gesteld, verzuimt om aan haar verplichtingen tot betaling van rente of hoofdsom uit hoofde van de Obligaties te voldoen en Triodos Bank deze verplichtingen evenmin uit hoofde van haar 403-Verklaring (zoals gedefinieerd in artikel 14) heeft voldaan; of
- 3) indien Triodos Cultuurbank failliet wordt verklaard dan wel de aan haar op grond van artikel 2:11 Wet op het financieel toezicht verleende vergunning of ten aanzien van haar de noodregeling van artikel 3:160 Wet op het financieel toezicht wordt toegepast.

In het geval dat de Obligaties vervroegd worden afgelost zal aflossing van deze Obligaties eveneens à pari geschieden.

Artikel 14. Hoofdelijke aansprakelijkheid

Overeenkomstig artikel 403 lid 1 onder (f) van boek 2 Burgerlijk Wetboek, heeft Triodos Bank schriftelijk verklaard zich hoofdelijk aansprakelijk te stellen voor de uit rechtshandelingen van Triodos Cultuurbank voortvloeiende schulden (een "403-Verklaring"). Dit betekent dat Triodos Bank hoofdelijk aansprakelijk is voor de schulden van Triodos Cultuurbank onder de Obligaties zoals beschreven in de Leningvoorwaarden en de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Voorts heeft Triodos Bank een schriftelijke liquiditeitsgarantie, gedateerd 29 oktober 2008, afgegeven ten gunste van Triodos Cultuurbank, welke garantie slechts na instemming van De Nederlandsche Bank N.V. ingetrokken kan worden.

Artikel 15. Belastingen

In het geval dat Triodos Cultuurbank rechtens verplicht zal worden om betalingen van hoofdsom en/of rente uit hoofde van de Obligaties te verrichten na inhouding van of aftrek voor of wegens bestaande of toekomstige belastingen of heffingen van welke aard ook, die zijn opgelegd of worden geheven door of namens de Staat der Nederlanden of enige bevoegde belastingautoriteit daarvan of daarin, zal Triodos Cultuurbank voor de vereiste inhouding of aftrek voor rekening van de houders van Obligaties zorgdragen en zullen geen aanvullende bedragen worden betaald aan de houders van Obligaties.

Artikel 16. Verjaring

Een vordering tot betaling van aflossing en/of rente uit hoofde van de Obligaties verjaart door het verstrijken van een periode van vijf jaren na de aanvang van de dag, volgende op die waarop de desbetreffende vordering opeisbaar is geworden.

Artikel 17. Kennisgevingen

Alle kennisgevingen door Triodos Cultuurbank aan de houders van Obligaties kunnen geschieden door middel van mededeling op www.triodos.nl en/of in een landelijk verspreid dagblad dat Triodos Cultuurbank hiertoe zal aanwijzen. Indien Obligaties zijn toegelaten tot de handel op Euronext zullen kennisgevingen eveneens geschieden door middel van een mededeling in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. dan wel op een andere door Euronext N.V. te bepalen wijze zoals zal worden beschreven in de desbetreffende Definitieve voorwaarden.

Artikel 18. Wijziging van de Leningvoorwaarden

Wijziging van de Leningvoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is slechts mogelijk op initiatief van Triodos Cultuurbank en nadat de houders van de Obligaties in de gelegenheid zijn gesteld ten aanzien van de voorgenomen wijziging(en) schriftelijk aan Triodos Cultuurbank hun bezwaren kenbaar te maken. De houders van de Obligaties worden geacht hiertoe in de gelegenheid te zijn gesteld indien dertig dagen zijn verstreken nadat door Triodos Cultuurbank overeenkomstig artikel 17 kennisgeving van de voorgenomen wijziging(en) is gedaan. Wijziging van de Leningvoorwaarden en/of de bepalingen uit de desbetreffende Definitieve Voorwaarden is niet mogelijk indien houders van de Obligaties, vertegenwoordigende meer dan 25% van de Totale Nominale Waarde (zoals in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden vermeld), binnen dertig dagen na een dergelijke kennisgeving door Triodos Cultuurbank schriftelijk aan Triodos Cultuurbank kenbaar hebben gemaakt bezwaar te hebben tegen de voorgenomen wijziging.

Artikel 19. Boete bij inkoop van de Obligaties

Triodos Cultuurbank is bereid om Obligaties in te kopen tegen de Uitgifteprijs minus een boete die afhankelijk is van de marktrente op het moment van inkoop. De Obligaties dienen aangeboden te worden bij Triodos Bank Nederland dan wel bij een of meer andere instellingen die Triodos Cultuurbank hiertoe kan aanwijzen. Triodos Cultuurbank behoudt zich het recht voor om inkoop te weigeren.

Artikel 20. Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op deze Leningvoorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit deze Leningvoorwaarden, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder inbegrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter in Amsterdam.

5. Informatie over Triodos Cultuurbank

Algemeen

Triodos Cultuurbank (voorheen Triodos Global Custody B.V) is opgericht op 25 april 2006 als een besloten vennootschap naar en werkzaam onder Nederlands recht en is statutair gevestigd te Zeist. Op 28 november 2008 is de naam van Triodos Global Custody BV gewijzigd in Triodos Cultuurbank BV en zijn de statuten gewijzigd in het licht van de nieuwe activiteiten van de vennootschap. Triodos Cultuurbank is ingeschreven in het handelsregister te Utrecht onder nummer 30214714. Triodos Cultuurbank is telefonisch te bereiken via nummer 030-6936500. Triodos Cultuurbank is een 100%-deelneming van Triodos Bank. Triodos Cultuurbank en Triodos Bank houden kantoor aan de Utrechtseweg 60 te Zeist, hun correspondentieadres is Postbus 55, 3700 AB, Zeist. Voor een beschrijving van Triodos Group wordt verwezen naar de alinea "Algemeen" in de volgende paragraaf 6.

Blijkens de doelomschrijving van Triodos Cultuurbank die is neergelegd in artikel 2 van haar statuten, stelt de vennootschap zich ten doel (i) het uitoefenen van het bankbedrijf, door het buiten besloten kring ter beschikking verkrijgen van opvorderbare gelden en het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen, waarbij de werkzaamheden hoofdzakelijk bestaan uit het verstrekken van kredieten ten behoeve van cultuurprojecten als bedoeld in artikel 5:18a lid 3 van de Wet op de Inkomstenbelasting 2001, die in het belang zijn van de Nederlandse podiumkunsten of de Nederlandse musea; (ii) het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. De statuten van Triodos Cultuurbank kunnen worden gewijzigd door de algemene vergadering van aandeelhouders met een volstreekte meerderheid van stemmen.

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal hoofdzakelijk door Triodos Cultuurbank worden gebruikt voor het verstrekken van kredieten ten behoeve van projecten die in het belang zijn van de Nederlandse podiumkunst of Nederlandse musea in de zin van de Regeling Cultuurprojecten, of voor het (in)direct beleggen in dergelijke projecten (een en ander zoals bedoeld in de Wet inkomstenbelasting 2001 en de Regeling Cultuurprojecten). In het kader van Wet Inkomstenbelasting 2001 dient Triodos Cultuurbank minimaal 70% van haar totale geldmiddelen te gebruiken voor de financiering van bovengenoemde projecten. (In een opstartfase van een cultuurfonds, zoals Triodos Cultuurbank, als bedoeld in de Wet op de inkomstenbelasting kan het toegestaan zijn dat het percentage minder dan 70% bedraagt.) Het overige deel van het vermogen kan vrij worden belegd; Triodos Cultuurbank neemt hierbij de missie en de duurzaamheidscriteria van Triodos Bank in acht. Meer informatie over dit laatste kan worden gevonden op www.triodos.nl.

Het maatschappelijk kapitaal van Triodos Cultuurbank bedraagt EUR 20.000.000 en is verdeeld in 20.000 aandelen van nominaal EUR 1000. Het geplaatste kapitaal bedraagt EUR 6.000.000.

De navolgende personen maken deel uit van de raad van commissarissen van Triodos Cultuurbank:

Naam	Jaar van benoeming
- Marius Frank	2008
- Mathieu van den Hoogenband	2008
- Margot Scheltema	2009

De navolgende personen maken deel uit van de directie van Triodos Cultuurbank:

Naam	Jaar van benoeming
- Pierre Aeby	2008
- Peter Blom	2008

De raad van commissarissen en de directie hebben als kantooradres Utrechtseweg 60, Zeist, Nederland. De leden van de directie zijn in dienst van Triodos Bank en zijn lid van de directie van Triodos Bank. Peter Blom is lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Cultuurfonds N.V. De leden van de raad van commissarissen zijn tevens leden van de raad van commissarissen van Triodos Bank. Voor het overige zijn er geen door de directieleden of leden van de Raad van Commissarissen uitgeoefende activiteiten buiten Triodos Cultuurbank die van belang zijn voor Triodos Cultuurbank.

Toezicht

Triodos Cultuurbank is een kredietinstelling als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Uit hoofde van deze wet houdt De Nederlandsche Bank N.V. toezicht op dergelijke instellingen. Triodos Cultuurbank is opgenomen in het register als bedoeld in artikel 1:107 van de Wft. Voor een nadere beschrijving van het toezicht zie de beschrijving van de Nederlandse regelgeving onder "Informatie over Triodos Groep".

Investerings in Cultuurprojecten

Voor een particuliere belastingplichtige (een Nederlandse ingezetene en een niet-ingezetene van Nederland die heeft geopteerd voor een fiscale behandeling gelijk aan een Nederlandse ingezetene) geldt in box 3 een gelimiteerde vrijstelling voor culturele beleggingen, zogeheten beleggingen in durfkapitaal (voor het jaar 2009 geldt een vrijstelling van EUR 55.145 per persoon per jaar. Onder culturele beleggingen vallen ook de Obligaties uitgegeven door Triodos Cultuurbank uit hoofde van dit Prospectus. Daarnaast krijgen deze beleggers een extra heffingskorting van 1,3% over de (gemiddelde) waarde van deze beleggingen die in box 3 is vrijgesteld. Deze heffingskorting kan in mindering worden gebracht op de te betalen inkomstenbelasting. Voorwaarde voor de genoemde fiscale vrijstelling is, dat de particuliere belastingplichtige zijn of haar geld belegt via zogenaamde erkende "Cultuurfondsen".

De uitzettingen van in cultuur belegd vermogen door erkende Cultuurfondsen, zoals Triodos Cultuurbank, dienen aan stringente voorwaarden te voldoen die door het Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap, alsmede het Ministerie van Financiën zijn opgesteld. De belangrijkste voorwaarde is, dat ten minste 70% van het bijeengebrachte vermogen wordt geïnvesteerd in of uitgeleend aan zich kwalificerende cultuurprojecten. Cultuurprojecten zijn projecten die in het belang zijn van de Nederlandse podiumkunsten of de Nederlandse musea en die een zogenaamde Cultuurverklaring hebben ontvangen van het Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap. De rentetarieven voor de financiering van Cultuurprojecten door Triodos Cultuurbank worden telkens overeenkomstig de ontwikkelingen van de kapitaalmarkt vastgesteld. Voor 2009 verwacht Triodos Cultuurbank een verdergaande toename van het aantal gekwalificeerde Cultuurprojecten. Maximaal 30% van het bijeengebrachte vermogen mag gebruikt worden voor andere niet-culturele doeleinden, bijvoorbeeld het beleggen in staatsobligaties of deposito's. Het beleggingsbeleid is risicomijdend.

Potentiële Belangenconflicten

Triodos Cultuurbank waakt voor potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de leden van de directie en van de raad van commissarissen jegens Triodos Cultuurbank en hun andere belangen en/of andere plichten. Voorts kunnen belangenconflicten ontstaan doordat binnen de Triodos Group ook het Triodos Cultuurfonds N.V. (hierna: "Triodos Cultuurfonds") wordt beheerd. Hierover zijn tussen Triodos Cultuurbank en Triodos Cultuurfonds bijzondere afspraken gemaakt. Deze luiden als volgt:

Begin van de tekst:

Uitgangspunten voor de toewijzing van cultuurleningen en voor de samenwerking tussen Triodos Cultuurfonds (TCF) en Triodos Cultuurbank (TCB)

Inleiding

Binnen Triodos Bank wordt de kredietverlening aan cultuurprojecten door één afdeling gedaan, handelend voor zowel TCF als TCB. Het beleggings/kredietbeleid van respectievelijk TCF en TCB wijken niet veel van elkaar af. Hierdoor zal een

kredietvoorstel zowel binnen het beleggingsbeleid van TCF als het uitzettingenbeleid van TCB kunnen vallen. Verder vallen TCF en TCB onder hetzelfde fiscale regime binnen de Wet op de Inkomstenbelasting. Het voorgaande heeft tot gevolg dat er sprake is van zowel samenwerkingsmogelijkheden als verstrengeling van belangen tussen TCF als TCB. In het licht hiervan vinden TCF en TCB dat, gelet op de transparantie die Triodos nastreeft, een eenduidig allocatieproces moet worden vastgelegd, gecontroleerd en bekendgemaakt. Dit gebeurt door middel van de onderstaande uitgangspunten.

Eén aspect van de uitgangspunten verdient bijzondere aandacht. De waarde van de leningen door TCF bepaalt direct de waarde van de deelnemingsrechten in TCF die door de deelnemers worden gehouden. De waarde van de leningen door TCB hebben geen invloed op de waarde van de cultuurbondcertificaten, maar is wel van belang voor Triodos Bank omdat Triodos Bank garant staat voor de verplichtingen van TCB. Om de schijn te voorkomen dat TCB (en indirect Triodos Bank) bij de toewijzing van kredietvoorstellen wordt voorgetrokken ten opzichte van TCF, is afgesproken dat alle voorstellen eerst aan TCF worden voorgelegd. Hiervan wordt alleen afgeweken indien de mogelijkheid bestaat dat TCB niet, maar TCF wel, zal voldoen aan de fiscale eis dat ten minste 70% van de beleggingen uit cultuurprojecten moet bestaan.

Met betrekking tot de uitgangspunten geldt dat zowel TCF als TCB steeds een eigen verantwoordelijkheid hebben: een beslissing om een project over te nemen of om een lening te verstrekken zal daarom altijd worden gestoeld op gezonde bedrijfseconomische overwegingen.

Deze inleiding maakt onderdeel uit van de afspraken.

TCF en TCB spreken de volgende uitgangspunten af:

1. cultuurprojecten zullen in eerste instantie aan TCF worden voorgelegd voor financiering;
2. indien TCF een cultuurproject niet kan financieren omdat het niet over voldoende middelen beschikt of omdat het project niet in de portefeuille van TCF past, dan zal het project aan TCB ter financiering worden voorgelegd;
3. in afwijking van punt 1, zal een cultuurproject eerst aan TCB voor financiering worden voorgelegd indien bij TCB wel, maar TCF niet, het gevaar aanwezig is dat minder dan 70% van het vermogen zal zijn belegd in cultuurprojecten;
4. TCF en TCB zijn, onverminderd de uitgangspunten 1 t/m 3, bereid om gezamenlijk leningen te verstrekken aan één project;
5. TCF en TCB zijn bereid leningen van elkaar over te nemen, waarbij de overnemende instelling beoordeelt of de lening voldoet aan haar criteria; overname van de leningen geschiedt tegen marktconforme voorwaarden;
6. TCF en TCB zijn bereid om, tegen marktconforme voorwaarden, leningen aan elkaar te vertrekken

TCF en TCB komen voorts het volgende overeen:

- a. indien een (potentieel) belangenconflict zich voordoet dat niet wordt gedekt door de uitgangspunten, zullen de directies van TCF en TCB in een apart convenant afspraken maken over een adequate afhandeling van dat conflict;

- b. de uitgangspunten beogen geen enkele exclusiviteit en vormen dan ook geen belemmering voor TCF en TCB om samenwerking aan te gaan met een instelling buiten Triodos Groep;
- c. de Investeringscommissie van TCF heeft inzicht in de leningen aan cultuurprojecten die door TCB worden verstrekt; de externe leden van de Investeringscommissie dienen hiervoor een separate geheimhoudingsverklaring te ondertekenen;
- d. aan de externe accountant van Triodos Bank zal opdracht worden gegeven om te onderzoeken of conform de uitgangspunten is gehandeld;
- e. toekomstige wijzigingen of intrekking van deze uitgangspunten moeten worden goedgekeurd door de respectievelijke Raden van Commissarissen;
- f. geschillen tussen TCF en TCB zullen worden voorgelegd aan de Voorzitters van de RvC van TCF en TCB; als zij niet tot een oplossing komen, zal arbitrage worden toegepast;
- g. deze uitgangspunten zullen worden opgenomen in de prospectussen van TCF en de Cultuurcertificaten alsmede op de website van Triodos Bank.

Einde tekst

Er is geen sprake van potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de personen zoals hierboven vermeld ten opzichte van Triodos Cultuurbank en enige persoonlijke belangen en/of andere plichten.

6. Informatie over Triodos Bank

Algemeen

Triodos Bank is opgericht voor onbepaalde tijd in de vorm van een naamloze vennootschap naar Nederlands recht op 30 juni 1980. De statuten van Triodos Bank zijn laatstelijk gewijzigd per 26 september 2006. Triodos Bank is ingeschreven in het Handelsregister te Utrecht onder nummer 30062415. Triodos Bank houdt kantoor in Nederland, België, Spanje en het Verenigde Koninkrijk, en heeft een agentschap in Duitsland. Triodos Bank is tevens ingeschreven in de plaatselijke handelsregisters van België, Spanje en het Verenigde Koninkrijk. Triodos Bank heeft haar statutaire zetel te Zeist. Haar adres is Utrechtseweg 60, Postbus 55, 3700 AB, Zeist en haar telefoonnummer is 030-6936500.

Alle aandelen in Triodos Bank worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT). De SAAT bezit alle stemrechten die aan de aandelen zijn verbonden. Op deze wijze wordt de identiteit van Triodos Bank beschermd. Voor elk aandeel geeft SAAT een certificaat van aandeel uit. De certificaten worden gehouden door zowel particuliere als institutionele beleggers. Voor een overzicht van houders van certificaten met een belang van 5% en meer wordt verwezen naar blz. 57 van het Triodos Bank Jaarverslag 2008.

De belangrijkste deelnemingen van Triodos Bank zijn, naast Triodos Cultuurbank, Triodos Investment Management B.V. (100%) die diverse beleggingsinstellingen beheert, en Triodos MeesPierson B.V. (50%) die diensten verleent op het gebied van individueel vermogensbeheer. Tot Triodos Groep behoort ook Triodos Ventures B.V. Triodos Ventures B.V. is juridisch onafhankelijk van Triodos Bank en is actief op het gebied van de ontwikkeling en financiering van nieuwe projecten die een relatief hoog beleggingsrisico hebben. Alle aandelen in Triodos Ventures worden gehouden door Stichting Triodos Holding.

Triodos Bank heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:13 Wft om het bedrijf van bank als bedoeld in artikel 1.1 Wft uit te oefenen. Triodos Bank is ingeschreven in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft.

Bestuur

Raad van Commissarissen

Hans Voortman	Voorzitter
David Carrington	
Marcus Eguiguren	
Marius Frank	
Mathieu van den Hoogenband	
Jan Lamers	
Margot Scheltema	

Statutaire Directie

Peter Blom	CEO
Pierre Aeby	CFO

De leden van de Raad van Commissarissen en van de Directie kiezen domicilie ten kantore van Triodos Bank.

Informatie over de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen en van de Directie en hun belang in certificaten van aandelen in Triodos Bank is te vinden in het jaarverslag van Triodos Bank. Er zijn geen door de directieleden of leden van de Raad van Commissarissen uitgeoefende activiteiten buiten Triodos Bank die van belang zijn voor Triodos Bank.

Profiel

De doelstellingen van Triodos Bank zijn volgens artikel 2 van haar statuten als volgt:

1. De vennootschap heeft ten doel het uitoefenen van het bankbedrijf in de ruimste zin genomen, waaronder begrepen assurantiebemiddeling. Het deelnemen in, het samenwerken met en het voeren van de directie over andere ondernemingen of instellingen behoort eveneens tot het doel van de vennootschap.
2. De vennootschap beoogt met de uitoefening van het bankbedrijf bij te dragen aan maatschappelijke vernieuwing, met als uitgangspunt dat ieder mens zich in vrijheid dient te kunnen ontwikkelen, gelijke rechten heeft en verantwoordelijk is voor de gevolgen van zijn economische handelen voor de medemens en de aarde.

Triodos Bank heeft een Raad van Commissarissen die tot taak heeft toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De leden van de directie worden benoemd en ontslagen door de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd en ontslagen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Triodos Bank. De statuten van Triodos Bank kunnen worden gewijzigd door de Algemene Vergadering, op voorstel van de Raad van Commissarissen.

Kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 375 miljoen en is verdeeld in 7,5 miljoen aandelen met een nominale waarde van EUR 50. Aan het einde van het jaar 2008 waren 2.921.508 aandelen (2007: 2.871.596 aandelen) van elk EUR 50 geplaatst bij en volgestort door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. Op dezelfde datum had Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank eveneens 2.921.508 certificaten (2007: 2.871.596 certificaten) van elk EUR 50 uitgegeven.

De kapitaalsbasis bestaat vooral uit kapitaal, agio en andere reserves. De agio wordt gevormd uit stortingen van het kapitaal boven de nominale waarde, onder aftrek van kapitaalsbelasting. Per ultimo 2008 bedroeg de BIS-ratio, een kernratio die de verhouding vertegenwoordigt tussen uitstaande, risicodragende leningen en het geplaatste kapitaal van een bank, 13 %. Het minimaal vereiste ratio is 8 %.

Er zijn geen beperkingen op het gebruik van het kapitaal die materiële invloed hebben gehad, of zouden kunnen hebben, direct of indirect op de activiteiten van Triodos Bank.

Markt en Activiteiten

Triodos Bank opereert in de bancaire markt vanuit vestigingen in Nederland, België, het Verenigd Koninkrijk, België en Duitsland. Triodos Bank financiert bedrijven, instellingen en projecten met een meerwaarde op sociaal, milieu en cultureel gebied, daartoe in staat gesteld door spaarders en beleggers, die kiezen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en een duurzame samenleving. De kernactiviteiten van Triodos Bank zijn:

- *kredietverlening*: de sectoren waar Triodos Bank zich als kredietverstrekker op richt, worden als duurzaam gekwalificeerd en de ondernemingen en projecten die daartoe behoren, dragen bij aan het realiseren van de doelstellingen van Triodos Bank; het gaat hierbij om de sectoren natuur en milieu; sociale economie; en, cultuur en welzijn;
- *sparen en betalen*: Triodos Bank trekt gelden aan door spaarders diverse spaarmogelijkheden te bieden; daarnaast biedt Triodos Bank internet betalen als dienst aan;
- *beleggen*: beleggen gebeurt via beleggingsfondsen die de naam Triodos dragen maar geen onderdeel uitmaken van de balans van Triodos Bank; Triodos Bank is 100% aandeelhouder van de beheerder van Triodos fondsen; daarnaast biedt Triodos Bank diensten aan op het gebied van het bemiddelen in transacties in duurzame fondsen en het individueel duurzaam vermogensbeheer.

Risicomanagement

De activiteiten van Triodos Bank zijn blootgesteld aan diverse soorten risico's, die hierboven zijn beschreven. Triodos Bank hanteert en onderhoudt een stelsel van systemen, procedures, limieten en controles om de risico's te beheersen. De organisatie en beheersing zijn ingericht conform de geldende wet- en regelgeving voor banken.

Regulering Triodos Bank

De activiteiten van Triodos Bank vallen onder het toezicht van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten. Dit toezicht wordt uitgeoefend op grond van de Wet op het financiële toezicht (WFT). De Wft implementeert Europese regelgeving met betrekking tot het toezicht op financiële instellingen en instrumenten alsook de standaarden die afkomstig zijn van het Bazels Comité van de Bank for International Settlements. DNB oefent toezicht uit met betrekking tot de solvabiliteit, liquiditeit, structurering, integriteit en bedrijfsvoering van banken. De AFM oefent gedragstoezicht uit op banken, waaronder met betrekking tot de verlening van financiële diensten, zoals de bemiddeling in effectentransacties en het voeren van individueel vermogensbeheer. De Wft geeft DNB en de AFM bevoegdheden om te controleren of aan de wettelijke vereisten wordt voldaan en om zonodig handhavend op te treden. Meer informatie over de taken van DNB en de AFM is te vinden op respectievelijk www.dnb.nl en www.afm.nl.

Potentiële belangenconflicten

Er wordt verwezen naar de paragraaf hierboven met informatie over Triodos Cultuurbank. Daarnaast wordt opgemerkt dat er een potentieel belangenconflict bestaat tussen Triodos Bank en Triodos Ventures en/of Stichting Triodos Holding. Een dergelijk conflict kan ontstaan wanneer deze rechtspersonen transacties met elkaar aangaan of transacties aangaan met dezelfde klant doordat dezelfde personen de directie vormen van Triodos Ventures en Triodos Bank. Bij het ontstaan van een dergelijk conflict worden bijzondere maatregelen getroffen op basis van het beleid met betrekking tot de beheersing van belangenconflicten. Voor het overige is er geen sprake van potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de personen zoals hierboven vermeld ten opzichte van Triodos Bank en enige persoonlijke belangen en/of andere plichten.

Corporate Governance

De Nederlandse corporate governance code is formeel niet van toepassing op Triodos Bank aangezien de certificaten van Triodos Bank niet op enige gereguleerde markt zijn genoteerd. Triodos Bank onderschrijft evenwel de beginselen van de corporate governance code en voldoet daar in algemene zin aan. Op een aantal specifieke punten wijkt zij daar bewust van af. De belangrijkste afwijking betreft het stemrecht op de aandelen. Om de missie en doelstellingen van Triodos Bank zoveel mogelijk te waarborgen hebben certificaathouders niet de mogelijkheid zelf het stemrecht op de onderliggende aandelen uit te oefenen, maar is dat stemrecht ondergebracht bij Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. De Stichting bezit 100% van de aandelen en geeft tegenover de aandelen certificaten van aandelen uit. Certificaathouders hebben stemrecht in de Vergadering van Certificaathouders tot een maximum van 1000 stemmen. Voorts is bepaald dat een certificaathouder niet 10% of meer van alle uitstaande certificaten in bezit kan hebben.

Voor meer informatie over Triodos Bank wordt verwezen naar haar jaarverslagen waar uitgebreide informatie is opgenomen over bovenstaande onderwerpen.

7. Financiële informatie over Triodos Bank

De informatie in deze paragraaf is ontleend aan de Jaarrekening 2008 van Triodos Bank.

Geconsolideerde balans per 31 december 2008

voor winstverdeling

in duizenden euro's

	31.12.2008	31.12.2007
ACTIVA		
Kasmiddelen	40.074	22.568
Overheidspapier	-	-
Bankiers	687.399	472.952
Kredieten	1.270.121	1.018.646
Rentedragende waardepapieren	269.214	291.743
Aandelen	3	3
Deelnemingen	3.020	841
Immateriële vaste activa	13.160	12.004
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	27.467	20.980
Overige activa	5.109	1.615
Overlopende activa	47.473	43.707
Totaal activa	2.363.040	1.885.059
PASSIVA		
Bankiers	10.469	7.587
Toevertrouwde middelen	2.076.679	1.616.822
Overige schulden	8.804	4.003
Overlopende passiva	33.893	27.601
Voorzieningen	6.244	6.017
Achtergestelde schulden	22.800	22.800
Eigen vermogen	204.151	200.229
Totaal passiva	2.363.040	1.885.059
Voorwaardelijke schulden	47.627	16.621
Onherroepelijke faciliteiten	259.297	235.705
	306.924	252.326

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2008
in duizenden euro 's

	2008	2007
BATEN		
Rentebaten	101.373	81.301
Rentelasten	-/- 57.269	-/- 43.591
<i>Rente</i>	44.104	37.710
		
Provisiebaten	24.696	20.823
Provisielasten	-/- 535	-/- 479
<i>Provisie</i>	24.161	20.344
		
Resultaat uit financiële transacties	4.138	401
Overige baten	1.334	758
<i>Overige baten</i>	5.472	1.159
		
Totaal baten	73.737	59.213
		
LASTEN		
Personeels- en andere beheerkosten	51.472	44.404
Afschrijvingen en waardeveranderingen op immateriële en materiële vaste activa	4.084	3.349
Bedrijfslasten	55.556	47.753
Waardeveranderingen van vorderingen	3.208	-/- 626
Waardeveranderingen van deelnemingen	977	-
Totaal lasten	59.741	47.127
		
Bedrijfsresultaat voor belastingen	13.996	12.086
Belastingen bedrijfsresultaat	-/- 3.856	-/- 3.131
Nettowinst	10.140	8.955

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen over 2008
in duizenden euro 's

	2008	2007
Eigen vermogen per 31 december vorig boekjaar	200.229	124.117
		
Nettowinst	10.140	8.955
Herwaardering deelnemingen, onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-/- 244	-/- 1
Omrekeningsverschillen vreemde valuta	-/- 2.813	-/- 519
	-----	-----
Totaalresultaat	7.083	8.435
		
Uitbreiding aandelenkapitaal	-	68.619
Betaling contant dividend	-/- 2.163	-/- 1.167
Vervallen dividend	-	1
Inkoop en heruitgifte eigen certificaten van aandelen	-/- 998	224
	-----	-----
Mutaties in het eigen vermogen in relatie tot aandeelhouders	-/- 3.161	67.677
		
	-----	-----
Eigen vermogen per 31 december	204.151	200.229
	=====	=====

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2008
in duizenden euro's

	2008		2007
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Nettowinst	10.140		8.955
Aanpassingen voor:			
- afschrijvingen, gecorrigeerd voor doorbelaste afschrijvingen	3.618		3.362
- waardeveranderingen van vorderingen	3.208	-/-	626
- waardeveranderingen van deelnemingen	977		-
- waarderingsverschillen onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	437		22
- mutatie voorzieningen	227		876
- overige mutaties overlopende posten	2.525	-/-	2.634
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	21.132		9.955
Mutatie overheidspapier	-		5.000
Mutatie bankiers, niet direct opeisbare tegoeden	-/- 125.551	-/-	87.310
Mutatie kredieten	-/- 254.683	-/-	163.915
Mutatie aandelen	-		2.299
Mutatie bankiers, niet direct opeisbare schulden	2.882		6.442
Mutatie toevertrouwde middelen	459.857		260.606
Overige mutaties uit operationele activiteiten	-/- 1.734	-/-	3.576
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>	101.903		29.501
			
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Netto investeringen in:			
- rentedragende waardepapieren	22.529	-/-	88.407
- deelnemingen	-/- 2.901		-
- immateriële vaste activa	-/- 2.893	-/-	2.434
- onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	-/- 9.075	-/-	1.392
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>	7.660	-/-	92.233
			
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitbreiding aandelenkapitaal	-		68.619
Betaling contant dividend	-/- 2.163	-/-	1.167
Inkoop eigen certificaten van aandelen	-/- 998		224
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	-/- 3.161		67.676
			
Netto kasstroom	106.402		4.944

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening
in duizenden euro's

ALGEMEEN

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen voor de jaarrekening van banken opgenomen in afdeling 14, titel 9, boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening heeft betrekking op het achtentwintigste boekjaar van Triodos Bank NV.

GRONDSLAGEN VOOR CONSOLIDATIE

De financiële gegevens van Triodos Bank NV en groepsmaatschappijen worden volledig geconsolideerd. De financiële gegevens van joint ventures worden geconsolideerd naar evenredigheid van het aangehouden belang, indien consolidatie noodzakelijk is voor het inzicht in vermogen en resultaat van Triodos Bank NV.

Conform artikel 2:402 van het Burgerlijk Wetboek bevat de vennootschappelijke winst- en verliesrekening uitsluitend een uitsplitsing van het nettoresultaat in resultaat deelnemingen en overig resultaat.

Overzicht van kapitaalbelangen conform artikel 2:379 en 2:414 van het Burgerlijk Wetboek:

- Kantoor Buitenzorg BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Kantoor Nieuweroord BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Stichting Triodos Beleggersgiro te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Assurantiën BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Cultuurbank BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Custody BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Finanz GmbH te Frankfurt am Main, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Fonds Management BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos Investment Management BV te Zeist, belang 100%, groepsmaatschappij, volledige consolidatie;
- Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV te Zeist, belang 50%, joint venture met gezamenlijke zeggenschap, consolidatie naar evenredigheid van het aangehouden belang.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

Tenzij anders vermeld worden activa en passiva gewaardeerd op de kostprijs, waarbij voor vorderingen rekening wordt gehouden met een eventuele voorziening voor oninbaarheid.

Transacties in vreemde valuta

Activa en passiva met betrekking tot transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de contante koers per balansdatum. Baten en lasten van transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als resultaat uit financiële transacties.

Bedrijfsuitoefening in het buitenland

Activa en passiva met betrekking tot activiteiten in buitenlandse eenheden buiten de eurozone worden omgerekend tegen de contante koers per balansdatum. Baten en lasten van activiteiten in buitenlandse eenheden buiten de eurozone worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht.

Bankiers en kredieten

De vorderingen op bankiers en de kredieten worden gewaardeerd op de kostprijs, waarbij rekening wordt gehouden met een eventuele voorziening voor oninbaarheid. De voorziening voor oninbaarheid wordt per post bepaald, waarbij rekening wordt gehouden met de waarde van de verstrekte zekerheden.

Overheidspapier en rentedragende waardepapieren

Overheidspapier en rentedragende waardepapieren behoren tot de beleggingsportefeuille en worden gewaardeerd tegen aflossingswaarde onder aftrek van een eventuele voorziening voor oninbaarheid. Verschillen tussen verkrijgingsprijs en aflossingswaarde worden geamortiseerd over de resterende looptijd van de waardepapieren. Gerealiseerde waardeveranderingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Aandelen

De aandelen behoren niet tot de handelsportefeuille en worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs.

Deelnemingen

Deelnemingen waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde.

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op actuele waarde. Ingeval het een deelneming betreft met een notering aan een actieve effectenbeurs wordt de actuele waarde gelijkgesteld aan de laatst bekende beurskoers. Ingeval het een deelneming betreft zonder een notering aan een actieve effectenbeurs of zonder regelmatige marktnotering, wordt de actuele waarde naar beste kunnen bepaald aan de hand van alle ter beschikking staande gegevens waaronder een door een extern accountant goedgekeurde jaarrekening, tussentijdse financiële informatie van de instelling en eventueel andere ter beschikking van Triodos Bank staande gegevens terzake.

Ongerealiseerde waardeveranderingen van deelnemingen waarop geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend worden rechtstreeks toegevoegd c.q. onttrokken aan het eigen vermogen via de herwaarderingsreserve met uitzondering van waardeveranderingen beneden de verkrijgingsprijs, welke direct in de winst- en verliesrekening worden verwerkt.

Gerealiseerde waardeveranderingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Koersverschillen als gevolg van de omrekening van vreemde valuta worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht.

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. De afschrijvingen worden bepaald op basis van de geschatte economische levensduur.

Goodwill die Triodos Bank heeft betaald voor de opzet van het Spaanse bijkantoor van Triodos Bank, wordt in tien jaar afgeschreven. Goodwill die Triodos Fonds Management heeft betaald voor de overname van management- en researchactiviteiten, wordt eveneens in tien jaar afgeschreven.

Ontwikkelingskosten van het nieuwe banksysteem worden vanaf het moment van ingebruikname afgeschreven tot en met 31 december 2013.

Managementcontracten waarvoor Triodos Bank heeft betaald bij verwerving van de deelneming in Triodos Investment Management, worden in 20 jaar afgeschreven.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

Onroerende zaken in ontwikkeling worden gewaardeerd tegen bestede kosten of lagere te verwachten vervangingswaarde bij oplevering. De bestede kosten bestaan uit aan derden verrichte betalingen.

Onroerende zaken in eigen gebruik worden gewaardeerd tegen actuele waarde, die is afgeleid van de vervangingswaarde. Taxatie gebeurt tenminste iedere vijf jaar door een externe taxateur. De laatste taxatie heeft plaatsgevonden december 2008. Gebouwen in eigen gebruik worden lineair afgeschreven op basis van een geschatte economische levensduur van 40 jaar. Op terreinen in eigen gebruik wordt niet afgeschreven.

Bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs verminderd met lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur. De afschrijvingstermijnen variëren van 3 tot 10 jaar.

Voorzieningen

De voorzieningen bestaan uit een pensioenvoorziening voor toegezegd-pensioenregelingen. De waardering vindt plaats conform de grondslag voor pensioenen. Daarnaast zijn er voorzieningen gevormd voor Groot onderhoud met betrekking tot gebouwen en een Assurantievoorziening.

Inkoop eigen certificaten van aandelen

Inkoop en heruitgifte van eigen certificaten van aandelen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de overige reserve gebracht. Een saldo dat resteert na heruitgifte van alle ingekochte eigen certificaten staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Inkoop van eigen certificaten kan plaatsvinden tot een maximum van 2% van het aantal uitstaande aandelen. Tot inkoop van eigen certificaten kan worden besloten, indien het aanbod van bestaande certificaten groter is dan de vraag naar nieuwe certificaten. Hiertoe is een machtiging verstrekt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de directie.

Afgeleide financiële instrumenten

Triodos Bank faciliteert ten behoeve van cliënten het afdekken van risico's door middel van afgeleide financiële instrumenten. Waardering en resultaatbepaling van afgeleide financiële instrumenten die worden gebruikt om risico's af te dekken (hedging) gebeurt volgens dezelfde grondslagen als die van de onderliggende waarden. Baten en lasten voortvloeiend uit de afgeleide financiële instrumenten worden ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht gedurende de looptijd van het contract.

Baten en lasten

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben, respectievelijk waarin de dienst is verleend.

Rentebaten en provisies uit hoofde van kredietverlening worden niet als resultaat verantwoord, indien gerede twijfel bestaat omtrent de inbaarheid van de opbrengsten.

Resultaten als gevolg van verkoop van overheidspapier en rentedragende waardepapieren voor de aflossingsdatum worden geamortiseerd over de resterende looptijd van de verkochte waardepapieren en verantwoord onder de rentebaten.

Pensioenen

Voor toegezegd-pensioenregelingen wordt het verschil berekend tussen de contante waarde van de toekomstige pensioenaanspraken en de reële waarde van de belegde pensioenpremies per balansdatum. Een positief verschil wordt verantwoord onder de voorzieningen. Een negatief verschil wordt verantwoord onder de overlopende activa, voor zover er recht op terugvordering van het verschil bestaat.

De waarde van de toekomstige pensioenaanspraken is gebaseerd op contractuele afspraken, economische veronderstellingen (waaronder loon- en prijsinflatie) en demografische veronderstellingen (waaronder arbeidsongeschiktheids-, ontslag- en carrièrekansen). De waarde van de belegde premies is gebaseerd op gerealiseerde beleggingsresultaten en verwachte toekomstige rendementen.

Actuariële resultaten als gevolg van wijzigingen in bovenvermelde veronderstellingen en verwachtingen worden gedurende de verwachte gemiddelde resterende diensttijd van de actieve deelnemers aan de pensioenregeling in het resultaat verantwoord, voor zover deze resultaten meer bedragen dan het hoogste bedrag van 10% van de contante waarde van de toekomstige pensioenaanspraken of 10% van de reële waarde van de belegde pensioenpremies per balansdatum.

De pensioenlasten van toegezegd-pensioenregelingen worden actuariëel berekend aan de hand van het verloop van de contante waarde van de toekomstige pensioenaanspraken, de reële waarde van de belegde pensioenpremies en de actuariële resultaten.

De pensioenlasten van toegezegde-bijdrageregelingen bestaan uit de over het boekjaar verschuldigde premies.

Belastingen bedrijfsresultaat

De belastingen worden op basis van geldende tarieven voor de belastingen naar de winst berekend over het resultaat voor belastingen. Hierbij wordt rekening gehouden met vrijgestelde winstbestanddelen, aftrekposten, bijtellingen en verschillen als gevolg van afwijkingen tussen balanswaarde en fiscale waarde van activa en passiva.

Belastinglatenties als gevolg van verschillen tussen balanswaarde en fiscale waarde worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht geeft de mutatie van de geldmiddelen van Triodos Bank, uitgesplitst in operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. De geldmiddelen bestaan uit de kasmiddelen en de direct opeisbare tegoeden van bankiers. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

8. Belastingheffing in Nederland

Onderstaande opmerkingen zijn bedoeld als een algemene richtlijn met betrekking tot de toepassing van het huidige Nederlandse recht. Personen die enige twijfel hebben omtrent hun fiscale positie, bijvoorbeeld omdat er bepaalde specifieke fiscale regels op hen van toepassing zijn, wordt aangeraden een professionele adviseur te raadplegen. De elementen van de belastingheffing in Nederland zijn dat:

- (a) inkomsten uit hoofde van de Obligaties niet onderworpen zijn aan Nederlandse bronbelasting indien de Obligaties geen rente of enige andere betaling met zich meebrengen die geheel of gedeeltelijk afhankelijk is gesteld van de (uitdeling van de) winst van Triodos Cultuurbank of van een daarmee verbonden lichaam. Indien de Obligaties dergelijke (winstafhankelijke) betalingen met zich meebrengen, is er uit dien hoofde toch geen bronbelasting verschuldigd, mits de looptijd van de Obligaties korter is dan 10 jaar. Indien de rente of andere betaling uit hoofde van de Obligaties niet afhankelijk is gesteld van de (uitdeling van) winst van Triodos Cultuurbank of een daarmee verbonden lichaam, dan is slechts bronbelasting verschuldigd indien de Obligaties achtergesteld zijn, de looptijd langer dan 50 jaar is en de verschuldigdheid van de vergoeding daarvan wel afhankelijk is gesteld;
- (b) een Obligatiehouder niet aan enige Nederlandse inkomstenbelasting zal worden onderworpen met betrekking tot enige betaling op de Obligaties of met betrekking tot enige winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van Obligaties, onder de voorwaarden dat:
 - i. die Obligatiehouder niet een Nederlands ingezetene is of wordt geacht te zijn en niet geopteerd heeft te worden belast als een Nederlands ingezetene; en
 - ii. die Obligatiehouder geen (belang in een) onderneming heeft die geheel of ten dele wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of door een vaste vertegenwoordiger in Nederland en aan welke vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger de Obligaties zijn toe te rekenen;
- (c) in Nederland geen successierecht verschuldigd zal zijn met betrekking tot de verkrijging van Obligaties als gevolg van het overlijden van een Obligatiehouder die geen Nederlands ingezetene is of wordt geacht te zijn, tenzij die Obligatiehouder ten tijde van het overlijden een (belang in een) onderneming had die geheel of gedeeltelijk werd of wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of door middel van een vaste vertegenwoordiger in Nederland en aan welke vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger de Obligaties zijn of waren toe te rekenen;
- (d) geen Nederlandse registratierechten, invoerrechten, overdrachtsbelasting, zegelrechten, kapitaalsbelasting of enige andere gelijksoortige belasting, recht of heffing, anders dan griffierechten, zullen verschuldigd zijn met betrekking tot of in verband met de ondertekening of het afdwingen in rechte (inclusief de tenuitvoerlegging van in het buitenland verkregen vonnissen door de bevoegde Nederlandse rechter) van dit Prospectus, of de nakoming van de verplichtingen uit hoofde daarvan, door Triodos Cultuurbank of Triodos Bank ;
- (e) geen Nederlandse omzetbelasting is verschuldigd met betrekking tot betalingen in de vorm van vergoedingen voor de afgifte van de Obligaties of met betrekking tot betalingen door Triodos Cultuurbank of Triodos Bank van hoofdsom van, rente of premie (indien van toepassing) op de Obligaties;
- (f) een Obligatiehouder geen ingezetene van Nederland wordt, en niet geacht wordt ingezetene van Nederland te zijn, door het enkele houden van een Obligatie of de ondertekening door Triodos Cultuurbank of Triodos Bank en/of door het afdwingen in rechte van de Obligatie;
- (g) een particuliere belastingplichtige (een Nederlandse ingezetene en een niet-ingezetene van Nederland die geopteerd heeft voor fiscale behandeling gelijk aan een Nederlandse ingezetene) voor het bepalen van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3) onder andere rechten die niet op zaken betrekking hebben en

- overige vermogensrechten tot de rendementsgrondslag dient te rekenen. Er wordt een forfaitair rendement van 4% berekend over het gemiddelde van de rendementsgrondslag in box 3 op, in de regel, 1 januari en 31 december van het kalenderjaar (de peildata), voorzover het gemiddelde meer bedraagt dan het heffingvrij vermogen (voor het jaar 2009: EUR 20.661). Het van toepassing zijnde tarief bedraagt 30%. Het werkelijk genoten rendement is feitelijk niet belast;
- (h) tot de belastbare bezittingen niet behoren beleggingen in durfkapitaal en culturele beleggingen (waaronder beleggingen in onderhavige Obligaties) tot een gezamenlijk maximum van EUR 55.145 (voor het jaar 2009) per belastingplichtige (vrijstelling voor beleggingen in durfkapitaal en culturele beleggingen). Tot dit bedrag worden dergelijke beleggingen derhalve niet tot de rendementsgrondslag in box 3 gerekend. Indien op de Obligaties een recht van vruchtgebruik is gevestigd, komt noch de bloot eigenaar, noch de vruchtgebruiker met betrekking tot deze Obligaties in aanmerking voor de vrijstelling voor maatschappelijke beleggingen. De van toepassing zijnde vrijstelling voor maatschappelijke beleggingen is overdraagbaar aan de fiscale partner, met dien verstande dat de eigen vrijstelling bij de overdragende partner wordt verminderd tot nihil;
 - (i) de particuliere belastingplichtige (Nederlands ingezetene en een niet-ingezetene van Nederland die geopteerd heeft voor fiscale behandeling gelijk aan een Nederlandse ingezetene) bovendien aanspraak kan maken op een aanvullende heffingskorting van 1,3% over de gemiddelde waarde van de beleggingen die niet belast is op grond van hiervoor onder (h) genoemde regeling (vrijstelling maatschappelijke beleggingen). Deze heffingskorting kan slechts in mindering worden gebracht op de totaal verschuldigde inkomstenbelasting en premieheffing over het desbetreffende jaar. Indien op de Obligaties een recht van vruchtgebruik is gevestigd, komt noch de bloot eigenaar, noch de vruchtgebruiker met betrekking tot deze Obligaties in aanmerking voor de aanvullende heffingskorting;
 - (j) bij tussentijdse verkoop van de Obligaties houden de daaraan verbonden fiscale voordelen voor de verkoper op en beginnen deze voordelen voor de koper. In het jaar van tussentijdse aan- of verkoop vindt er met betrekking tot de aangekochte of verkochte Obligaties een verdeling van de fiscale voordelen tussen koper en verkoper plaats. Ieder houdt rekening met zijn toename of afname van de Obligaties op de daaropvolgende peildatum voor de vermogensrendementsheffing.

Triodos Cultuurbank heeft tevens advies ingewonnen met betrekking tot de richtlijn van de Europese Unie inzake de belastingheffing van spaartegoeden (Richtlijn 2001/48/EG van de Raad van 1 juni 2001 betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling). Op basis van deze richtlijn moet vanaf 1 juli 2005 een lidstaat, mits aan een aantal belangrijke voorwaarden wordt voldaan, aan de belastingautoriteiten van een andere lidstaat informatie verstrekken over rente of vergelijkbare inkomsten betaald door een persoon binnen zijn jurisdictie aan een persoon die ingezetene is van die andere lidstaat. Een aantal lidstaten, te weten België, Luxemburg en Oostenrijk zullen in plaats daarvan bronbelasting gaan inhouden met betrekking tot zulke betalingen tijdens een overgangsperiode. Bepaalde derdelanden (waaronder Zwitserland, Liechtenstein, Andorra, Monaco en San Marino) en bepaalde afhankelijke en geassocieerde gebieden zijn overeengekomen per 1 juli 2005 maatregelen toe te passen die gelijkwaardig zijn aan de maatregelen waarin de richtlijn voorziet.

9. Model van de Definitieve Voorwaarden

Onderstaand is aangegeven volgens welk model de Definitieve Voorwaarden zullen worden opgesteld voor iedere Serie van Obligaties zoals deze onder het Programma zullen worden uitgegeven.

Definitieve Voorwaarden

Triodos Cultuurbank

(statutair gevestigd te Zeist)

Uitgifte van EUR [nominaal bedrag] [naam van de Obligaties]

Serienummer: [••]

onder het EUR 1.500.000.000,—

Programma (het "Programma") tot uitgifte van Obligaties

De inschrijving op de Obligaties vindt plaats vanaf [••], 9.00 uur, tot [••] 17.00 uur.

De datum van deze Definitieve Voorwaarden is [Uitgiftedatum].

Deze Definitieve Voorwaarden dienen te worden gelezen in samenhang met het bij het Programma behorende prospectus gedateerd 30 september 2009 (het "Prospectus") dat een basisprospectus is als bedoeld in artikel 5.4 van de Prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EG). Op de Obligaties zijn de in deze Definitieve Voorwaarden opgenomen bepalingen en de Leningsvoorwaarden (zoals opgenomen in het Prospectus) van toepassing.

Volledige informatie over de Uitgevende Instelling en de Obligaties kan slechts worden verkregen

door zorgvuldige bestudering van zowel het Prospectus als deze Definitieve Voorwaarden. Het Prospectus is verkrijgbaar bij Triodos Bank Nederland, Utrechtseweg 60, Zeist en is te raadplegen op www.triodos.nl.

Triodos Cultuurbank en Triodos Bank verklaren dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor hen bekend, de gegevens die in deze Definitieve Voorwaarden zijn opgenomen, gelezen in samenhang met het bepaalde in het Prospectus, overeenstemmen met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van de Definitieve Voorwaarden zou wijzigen.

Niemand is gerechtigd in verband met de aanbieding van de Obligaties informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in deze Definitieve Voorwaarden en/of het Basisprospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens Triodos Cultuurbank of Triodos Bank.

Deze Definitieve Voorwaarden houden als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect anders dan de Obligaties, noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect, zoals aangeboden, in enig rechtsgebied waar dit volgens de daar geldende regelgeving niet geoorloofd is. De afgifte van deze Definitieve Voorwaarden en de verkoop van Obligaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in deze Definitieve Voorwaarden vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van deze Definitieve Voorwaarden nog juist is.

De verspreiding van deze Definitieve Voorwaarden en de aanbieding, verkoop of levering van de Obligaties in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Ieder die buiten Nederland in het bezit komt van deze Definitieve Voorwaarden dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. Triodos Cultuurbank en Triodos Bank verklaren dat zij de Obligaties niet zullen aanbieden, verkopen of leveren in andere landen dan Nederland, behalve in overeenstemming met de in die landen geldende regels. Met inachtneming van het gestelde in de voorgaande zin, aanvaarden Triodos Cultuurbank en Triodos Bank geen enkele aansprakelijkheid, voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Obligaties betreft of niet.

Deze Definitieve Voorwaarden mogen uitsluitend worden gebruikt ter zake van aanbiedingen van de Obligaties tot een op enig moment uitstaande totale nominale waarde aan series van Obligaties van in totaal EUR 1.500.000.000,-.

Sinds de datum van publicatie van de laatste jaarrekening waarop accountantscontrole is toegepast of, indien recenter, de datum waarop meest recente halfjaarcijfers zijn gepubliceerd, van Triodos Cultuurbank en/of Triodos Bank heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van Triodos Cultuurbank.

[PM: Gegevens over bekende tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij ten minste in het lopende boekjaar wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de vooruitzichten van Triodos Cultuurbank.]

Het Prospectus d.d. 30 september 2009 is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten.

[Waar [] is opgenomen, wordt deze ingevuld, dan wel wordt aangegeven dat dit niet van toepassing (n.v.t.) is. De nummering dient voor alle Definitieve Voorwaarden hetzelfde te zijn.]*

Naast de Leningsvoorwaarden zijn op de Obligaties de volgende voorwaarden van toepassing:

- 1 Uitgevende instelling : Triodos Cultuurbank
- 2 Serienummer : [•]
- 3 Valuta : [•]
- 4 Totale Nominale Waarde : [•]
- 5 Uitgifteprijs : [100]%
- 6 Coupure : [EUR 500,-]
- 7 Uitgiftedatum : [•]
- 8 Aflossingsdatum : [•]
- 9 Rentepercentage : [[•] % per jaar]
[[•] maands [EURIBOR, LIBOR of een andere rentevoet] +/- [] procent per jaar]
- 10 Rentebetaaldatum : [•]
- 11 Effectief Rendement : [•] %
- 12 Additionele Bepalingen : [•]
- 13 Notering : [Eurolist by Euronext Amsterdam N.V. /geen/ander]
- 14 Listing agent : [•]
- 15 Calculation Agent, verantwoordelijk voor het berekenen van de betaalbare rente : [•]
- 16 ISIN Code
- 17 Fondscode
- 18 Datum uitgiftebesluit van de Directie van Triodos Cultuurbank : [•]
- 19 Opgave dan wel raming van de aan de uitgifte verbonden kosten : [•]
- 20 Naam en adres van additioneel betaalkantoor in Amsterdam : [•]
- 21 Wijze van kennisgeving van toewijzing [levering tegen betaling/anders]
- 22 Inschrijvingsperiode : [•]

Inschrijving

Inschrijving op de Obligaties is gedurende de inschrijvingsperiode mogelijk tot de Totale Nominale Waarde die voor deze Serie is vastgesteld. Indien de Totale Nominale Waarde gedurende de inschrijvingsperiode wordt bereikt, zal de Serie vervroegd worden gesloten, dan wel zal de Totale Nominale Waarde die voor deze Serie geldt, worden verhoogd, zulks ter discretie van Triodos Cultuurbank. Triodos Cultuurbank behoudt zich het recht voor om in geval van overinschrijving de inschrijvingen van beleggers te verminderen, waarna toewijzing systematisch zal plaatsvinden. Een dergelijke vermindering wordt gepubliceerd in een landelijk verspreid dagblad en/of via de website www.triodos.nl. Handelen in de Obligaties is [niet] mogelijk voordat de kennisgeving is geschied, zoals hierboven uiteengezet is.

Betaling en levering

[Informatie over de wijze van en termijnen voor betaling en levering van de Cultuurcertificaten.]

Wijze waarop rentevoet wordt bepaald

- (i) [relevante screen rate/anders. Voor de bepaling van de rentevoet betekent "screen rate" het rentepercentage op jaarbasis vastgesteld door de [Fédération Bancaire Européenne/anders] voor de desbetreffende renteperiode die wordt getoond op de desbetreffende pagina van het door Triodos Cultuurbank gekozen [specificeer] scherm. Als de pagina wordt vervangen of de service niet langer beschikbaar is, kan Triodos Cultuurbank een andere pagina of service waarop het rentepercentage wordt getoond selecteren.]
- (ii) als de relevant screen rate niet beschikbaar is voor de desbetreffende renteperiode, zal de rentevoet zijn het rentetarief dat door Triodos Bank wordt aangeboden aan eerste klas banken op de [Europese/Londense/anders] interbancaire markt, voor deposito's in [euro's/anders] met een looptijd die vergelijkbaar is met die renteperiode om 11:00 uur Amsterdamse/Londense/anders op de desbetreffende Rentebetaaldag.
- (iii) [specificeer andere wijze waarop rentevoet wordt bepaald]

[Toelating tot de handel op een erkende effectenbeurs of geregementeerde markt*

Deze Definitieve Voorwaarden bevatten de definitieve voorwaarden die vereist zijn om de hierin genoemde Obligaties toe te laten tot de handel op Eurolist by Euronext Amsterdam N.V.]

[Informatie over in het verleden behaalde rendement *(enkel voor obligaties met een variabele rente)**

Informatie over in het verleden behaalde rendement kan verkregen worden van [Telerate/ Reuters/Bloomberg/anders]]

Belangen van bij de uitgifte/ aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen

Triodos Cultuurbank is zich niet bewust van personen, die betrokken zijn bij de uitgifte/ aanbieding van de Obligaties, en die een materieel belang hebben bij deze uitgifte dan wel aanbieding.

[Aanpassen indien er wel sprake is van andere belangen]

Namens Triodos Cultuurbank :

Naam:

Titel:

* Verwijderen indien niet van toepassing.

Uitgevende Instelling

Triodos Cultuurbank

Utrechtseweg 60

Postbus 55

3700 AB Zeist

403-Verklaring afgegeven door

Triodos Bank

Utrechtseweg 60

Postbus 55

3700 AB Zeist

Accountant van de Uitgevende Instelling en Triodos Bank

KPMG Accountants N.V.

Postbus 74500

1070 DB Amsterdam