

Toelichting voorstel voorwaardenwijziging VBI Winkelfonds N.V. (Retail Index Certificaten)

De directie stelt de volgende statutenwijzigingen voor en wenst nadere informatie te geven over een wijziging van de toezichtrechtelijke status van het fonds.

Voorstel statutenwijziging

De eerste drie onderstaande wijzigingen betreffen statutenwijzigingen, waarvan de woordelijke wijzigingen, zijn bijgevoegd en kunnen worden geraadpleegd op de website www.annexum.nl. Ook ligt een exemplaar ter inzage ten kantore van VBI Winkelfonds N.V. en is een exemplaar beschikbaar tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders. Overigens zal voor de statutenwijziging nog een aparte algemene vergadering van aandeelhouders worden bijeengeroepen, waarin over deze wijzigingen gestemd gaat worden.

Het betreft de volgende wijzigingen:

1 Vergroten flexibiliteit omvang deelluitgiftes

Beleggers kunnen in VBI Winkelfonds N.V. deelnemen door certificaten van preferente aandelen van een bepaalde serie te verkrijgen. In het maatschappelijk kapitaal zijn de series A t/m I opgenomen, elk met een in de statuten omschreven vast maximum aantal aandelen. Het aantal preferente aandelen van een bepaalde soort dat daadwerkelijk geplaatst wordt, is onder meer afhankelijk van het animo onder beleggers voor de desbetreffende deelluitgifte.

De directie stelt voor de statuten zodanig te wijzigen dat zij zelfstandig bevoegd is het aantal preferente aandelen dat deel uitmaakt van elke serie zelfstandig te wijzigen. Uiteraard blijft de directie hierbij gebonden aan het totaal aantal preferente aandelen in het maatschappelijk kapitaal.

2 Vorming reserve voor inflatiewinstpremie

In de specifieke voorwaarden van elke deelluitgifte is opgenomen dat beleggers bij het einde van de looptijd van de desbetreffende deelluitgifte recht hebben op een inflatiewinstpremie. Voorgesteld wordt om in de statuten de mogelijkheid op te nemen om het opgebouwde recht van beleggers op inflatiewinstpremie op te nemen in daarvoor aangewezen reserves. Hierdoor wordt gewaarborgd dat dit opgebouwde recht op inflatiewinstpremie niet wordt uitgekeerd aan (gewone) aandeelhouders.

3 Omvorming tot beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (BMVK)

Als gevolg van de aan- en verkopen door beleggers kan het aantal uitstaande aandelen VBI Winkelfonds N.V. muteren door uitgifte van aandelen of inkoop of vervreemding van eigen aandelen. In een BMVK is de directie bevoegd tot uitgifte van aandelen en inkoop of vervreemding van eigen aandelen en is hiervoor niet de machtiging van de AVA vereist. Er wordt voorgesteld om in de statuten van VBI Winkelfonds N.V. op te nemen dat het een BMVK is. Hierdoor wordt de directie van het fonds in staat het aantal uitstaande aandelen beter te kunnen sturen. De vergunning die vereist is voor een dergelijke omvorming, is reeds afgegeven door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Toezichtrechtelijke status van het fonds

Recentelijk heeft de AFM haar beleid gewijzigd ten aanzien van (semi-)open end fondsen. Voor VBI Winkelfonds N.V. houdt deze wijziging in dat de AFM van mening is dat het fonds niet langer kwalificeert als (semi-)open end, en dus closed end is. Prospectussen voor closed end fondsen dienen te zijn opgesteld volgens het Europese prospectusregime. Open end fondsen dienen te voldoen aan het Nederlandse prospectusregime. De beleidswijziging van de AFM heeft tot gevolg dat het prospectus dient te worden herschreven. Om de hiermee gepaard gaande onvoorziene (aanzienlijke) kosten te vermijden heeft de directie, na diverse gesprekken met de AFM, alternatieven onderzocht. Deze worden op dit moment uitgewerkt. Na afstemming met de AFM zullen wij u hierover nader informeren.

DRUP/SUYL/6651623
5137312
Concept d.d. 23 maart 2009

STATUTENWIJZIGING
(VBI Winkelfonds N.V.)

Op ** tweeduizend tien is voor mij, mr. Pieter Gerard van Druten, notaris met plaats van vestiging Amsterdam, verschenen:

**

De comparant heeft het volgende verklaard:

De algemene vergadering van aandeelhouders van **VBI Winkelfonds N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Zeist en kantoorhoudende te Strawinskylaan 485 G-Toren, 1077XX Amsterdam (hierna: de "**vennootschap**") heeft op ** tweeduizend tien besloten de statuten van de vennootschap partieel te wijzigen, alsmede om de comparant te machtigen deze akte te doen passeren. Van deze besluitvorming blijkt uit een exemplaar van de notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders dat in kopie aan deze akte is gehecht (Bijlage).

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op zestien januari tweeduizend negen, verleden voor mr. J.J.C.A. Leemrijse, notaris te Amsterdam, terzake waarvan een ministeriële verklaring van geen bezwaar werd verleend op vijftien januari tweeduizend negen onder nummer N.V. 1512852.

Ter uitvoering van voormeld besluit tot statutenwijziging worden de statuten van de vennootschap hierbij gewijzigd als volgt.

Wijziging A.

Na artikel 2.2 wordt een **nieuw lid** ingevoegd, luidende als volgt:

"2.3 De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek."

Wijziging B.

Artikel 3 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"DOEL

ARTIKEL 3

- 3.1 De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde haar aandeelhouders in de opbrengst te doen delen.
- 3.2 De vennootschap is binnen het in artikel 3.1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord."

Wijziging C.

Na artikel 4 lid 3 worden **vier nieuwe leden** ingevoegd, luidende als volgt:

- 4.4 De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van een reeks begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen dat aan een reeks kan worden toegevoegd gelijk is aan het aantal aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.
- 4.5 Bij een besluit als bedoeld in artikel 4.4 tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde reeks dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen, zal tegelijkertijd het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de reeks ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt, verlaagd worden met een zodanig aantal aandelen dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.
- 4.6 Bij een besluit als bedoeld in artikel 4.4 bepaalt de directie op welke aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen reeksen het aantal als bedoeld in artikel 4.5 in mindering wordt gebracht.
Door het besluit als bedoeld in artikel 4.4 komt het totale aantal als bedoeld in artikel 4.5 in mindering op de aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen reeksen als is bepaald in hetzelfde besluit.
- 4.7 Een besluit als bedoeld in artikel 4.4 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijld nederlegging van een afschrift van dit besluit bij het handelsregister van de Kamers van Koophandel. Het in artikel 4.4 bedoelde besluit vermeld in eder geval:
 - a. het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van het desbetreffende reeks wordt verhoogd; en
 - b. de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen aandelen van de desbetreffende reeksen wordt verlaagd."

Wijziging D.

De **artikelen 6 tot en met 9** worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

"UITGIFTE VAN AANDELEN. BEVOEGD ORGAAN

ARTIKEL 6.

- 6.1 De vennootschap kan ingevolge een besluit van de directie aandelen uitgeven.
- 6.2 De directie stelt de tijdstippen, de koers van uitgifte en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.
De storting kan ook door inbreng anders dan in geld geschieden, zulks met inachtneming van hetgeen daaromtrent in artikel 2:80b en 2:94b van het Burgerlijk Wetboek is bepaald.

VOORKEURSRECHTEN

ARTIKEL 7.

Bij uitgifte van aandelen hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht zoals bedoeld in artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek.

STORTING OP AANDELEN

ARTIKEL 8.

- 8.1 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop ten minste het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen.
- 8.2 De directie is zonder goedkeuring van de algemene vergadering bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.

VERKRIJGING EN VERVREEMDING EIGEN AANDELEN. VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL

ARTIKEL 9.

- 9.1 De vennootschap kan krachtens een besluit van de directie en onder de voorwaarden als door de directie bepaald, volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste één tiende van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.
- 9.2 De directie is bevoegd te besluiten tot vervreemding van de door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal. Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in de artikelen 6.2 en artikel 7 van deze statuten van overeenkomstige toepassing. Een zodanige vervreemding kan ook beneden pari geschieden.
- 9.3 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 9.4 De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
- 9.5 De vennootschap is verplicht tot publicatie van de in dit artikel bedoelde besluiten overeenkomstig het in de wet bepaalde.
Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang door crediteuren van de vennootschap verzet kan worden gedaan overeenkomstig het in de wet bepaalde, behoudens het in artikel 2:100 lid 6 van het Burgerlijk Wetboek bepaalde.
- 9.6 Artikel 9.5 is niet van toepassing indien de vennootschap wettig verkregen eigen aandelen intrekt.
- 9.7 Intrekking van alle geplaatste preferente aandelen van een bepaalde reeks is mogelijk. In dat geval wordt op elk zulk preferent aandeel betaald:
- a. als terugbetaling: een bedrag gelijk aan het nominale bedrag van het preferente aandeel;
 - b. als uitkering ten laste van de dividendreserve van de betreffende reeks preferente aandelen: de inflatiepremie, te berekenen per de datum van betaalbaarstelling van dit bedrag;
 - c. indien en voor zover de uitkering als bedoeld in 9.7(b) niet kan plaatsvinden, als uitkering ten laste van de reserves gehouden ten behoeve van de houders van gewone aandelen: het nog niet uitgekeerde bedrag aan inflatiepremie, te berekenen per de datum van betaalbaarstelling van dit bedrag.
 - d. als uitkering ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen:
 - (i) een bedrag gelijk aan de agioreserve van de betreffende reeks preferente aandelen, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders preferente aandelen van de betreffende reeks; en
 - (ii) het eventueel nog ontbrekende cumulatief preferente dividend, alsdan te berekenen over de periode tot en met de dag van betaalbaarstelling van dit bedrag."

Wijziging E.

Artikel 14 lid 10 vervalt.

Wijziging F.

Artikel 24 lid 3 (oud) wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"24.3 De winst die overblijft na toepassing van artikel 24.2, staat ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande dat het de algemene vergadering vrij staat te besluiten (een gedeelte van) de winst te reserveren ten behoeve van de houders van een bepaalde soort aandelen.

Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst die overblijft na toepassing van artikel 24.2, zal die winst worden gereserveerd."

Wijziging G.

Artikel 36 (oud) vervalt.

Verklaring van geen bezwaar.

Terzake van bovenstaande statutenwijziging is een ministeriële verklaring van geen bezwaar verleend op ● tweeduizend tien, onder nummer N.V. 1512852, waarvan blijkt uit een schriftelijke verklaring van het Ministerie van Justitie die aan deze akte is gehecht (Bijlage).

Slot.

De comparant is mij, notaris, bekend.

Deze akte is verleden te Amsterdam op de datum aan het begin van deze akte vermeld. De zakelijke inhoud van deze akte is aan de comparant opgegeven en toegelicht. De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen en met de inhoud in te stemmen. Onmiddellijk na volledige voorlezing is deze akte eerst door de comparant en daarna door mij, notaris, ondertekend.