

Addendum Informatie Memorandum Project Private Equity II



2 december 2019

Maximale verhouding Preferente Participaties – gewone participaties

In aanvulling op het Informatie Memorandum d.d. 15 oktober 2019 informeren wij u over de toewijzing van de investeringen op het Project Private Equity II.

Bij Project Private Equity II is er voor 100% ingeschreven voor de uitgifte van 4.455 Obligaties door Stichting Financiering Private Equity II. De Stichting Financiering Private Equity II neemt deel in het Fonds van BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. door middel van Preferente Participaties. Ook bij BB Capital Fund Investments zijn er directe investeringen voor Preferente Participaties in het Fonds binnengekomen. De uiteindelijke toewijzing is afhankelijk van de verhouding tussen de Preferente- en gewone Participaties.

Zoals beschreven in hoofdstuk 7 op pagina 32 van het Informatie Memorandum kan het belang van het totaal aan Preferente Participaties niet meer bedragen dan 50% van het totaal aan investeringen in het Fonds. Dit is van belang vanwege de bescherming van de rente- en terugbetaling aan de Preferente Participaties.

Hierdoor is de ruimte voor investeringen via project Private Equity II begrensd op € 4.231.000, te weten 4.231 Obligaties. Deze zijn per 2 december 2019 uitgegeven door Stichting Private Equity II die heeft geïnvesteerd in 4.231 Preferente Participaties in het Fonds van BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.

INFORMATIE MEMORANDUM

Project PRIVATE EQUITY II

STICHTING FINANCIERING PRIVATE EQUITY II

De uitgifte door Stichting Financiering Private Equity II van 4.455 verhandelbare Obligaties, ieder met een hoofdsom van € 1.000 derhalve totaal € 4.455.000 via ZIB Beleggingsonderneming B.V.

Dit document is opgesteld op 15 oktober 2019.

Dit document helpt u de risico's, de kosten en het rendement van de belegging beter te begrijpen.

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.



**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.**



1. Inhoudsopgave

| | | |
|------|--|----|
| 1. | Inhoudsopgave | 1 |
| 2. | Inleiding | 3 |
| 2.1 | Aanwijzingen vooraf | 4 |
| 3. | Informatie over de investering | 5 |
| 3.1 | Wat is private equity | 5 |
| 3.2 | Hoe werkt een private equity fonds? | 6 |
| 3.3 | Marktinformatie private equity | 7 |
| 3.4 | BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. | 8 |
| 3.5 | Stichting Financiering Private Equity II | 10 |
| 3.6 | Adviescommissie | 10 |
| 3.7 | Stichting Financiering Private Equity II en betrokken partijen | 10 |
| 3.8 | Organisatiestructuur | 11 |
| 3.9 | Overige partijen betrokken bij de uitgifte van de Obligaties | 11 |
| 4. | Beschrijving van de aanbieding | 13 |
| 4.1 | Doelstelling van de Obligaties | 13 |
| 4.2 | Belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligaties | 13 |
| 4.3 | Rente en Aflossing Obligaties | 14 |
| 4.4 | Voorbeeldsituaties Rente en Aflossing | 15 |
| 4.5 | Preferentie | 18 |
| 4.6 | Verhandelbaarheid Obligaties | 18 |
| 4.7 | Ingangsdatum van de Obligaties | 19 |
| 4.8 | Jaarlijkse informatiebijeenkomst | 19 |
| 4.9 | Obligatievoorwaarden Stichting Financiering Private Equity II | 19 |
| 5. | Financiële Informatie | 20 |
| 5.1 | Investeringsoverzicht en prognose | 20 |
| 5.2 | Toelichting geprognosticeerde inkomsten Uitgevende Instelling | 21 |
| 5.3 | Toelichting geprognosticeerde uitgaven Uitgevende Instelling | 22 |
| 5.4 | Rendementen op investeringen in private equity fondsen | 23 |
| 6. | Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling..... | 26 |
| 6.1 | Algemene risico's | 26 |
| 6.2 | Risico's verbonden aan de Obligaties | 31 |
| 7. | Risico-classificatie | 32 |
| 8. | Fiscale informatie..... | 34 |
| 9. | Inschrijven | 36 |
| 9.1 | Inschrijven voor deelname | 36 |
| 9.2 | Emissiekosten | 36 |
| 9.3 | Stappenplan deelname | 37 |
| 9.4 | Benodigde gegevens voor inschrijving | 37 |
| 9.5 | Klantenonderzoek | 38 |
| 9.6 | Toewijzing, storting en uitgifte Obligaties | 40 |
| 9.7 | Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register | 41 |
| 9.8 | Klachten en geschillen | 41 |
| 10. | Contactgegevens van de betrokken partijen..... | 42 |
| 10.1 | Overige Informatie | 42 |

| | | |
|-----|--|----|
| 11. | Begrippenkader | 43 |
| 12. | Bijlagen | 45 |
| | I. Algemene Voorwaarden | |
| | II. Inschrijfformulier Project 'Private Equity II' | |
| | III. a. Wwft-formulier natuurlijk persoon | |
| | III. b. Wwft-formulier vennootschap/juridische entiteit | |
| | IV. a. Investeerderstoets | |
| | IV. b. Herhaalde investeerderstoets | |
| | V. Obligatievoorwaarden Stichting Financiering Private Equity II | |

2. Inleiding

Iedere beslissing tot inschrijving en de verwerving van Obligaties voor de financiering van de Uitgevende Instelling: Stichting Financiering Private Equity II moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Informatie Memorandum, door degene die investeert.

De aanbieding betreft de financiering van de Uitgevende Instelling, middels de uitgifte van Obligaties, ten behoeve van de aanschaf van 4.455 Preferente Participaties, ieder met een hoofdsom van € 1.000, in BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. (het "Fonds") is een investeringsfonds met als belangrijkste activiteit het participeren in private equity fondsen die risicodragend kapitaal verstrekken aan niet-beursgenoteerde ondernemingen in Europa.

In april 2019 is door Stichting Financiering Private Equity I in samenspraak met ZIB Beleggingsonderneming B.V. op basis van een Informatie Memorandum gedateerd 17 april 2019, de uitgifte van 4.995 obligaties in het Fonds geïnitieerd. Deze obligaties zijn op 1 juni 2019 succesvol geplaatst.

De in het voorliggende Informatie Memorandum gepresenteerde aanbieding betreft een tweede investeringsronde in hetzelfde Fonds (BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.). De door de Uitgevende Instelling in dit document gepresenteerde aanbieding is in algemene zin vergelijkbaar met de in april 2019 gepresenteerde informatie, maar op detail aangepast voor wat betreft recente ontwikkelingen en specifieke informatie betreffende bijvoorbeeld looptijd en betaaldata.

De reden voor een tweede investeringsronde in 2019 is gelegen in de interesse van directe investeerders in het Fonds (gewone participaties), die aan de Fondsmanager hebben aangegeven behoefte te hebben nog in 2019 te investeren en niet te willen wachten tot de investeringsronde 1 juni 2020. Daarop heeft de Fondsmanager een tweede transactiedatum op 2 december 2019 geopend en worden ook investeerders in Preferente Participaties uitgenodigd te investeren. Uitbreiding van de fondsomvang tot € 20.000.000 in 2019 sluit bovendien aan op de ambitie van het Fonds om jaarlijks met dit bedrag te groeien.

De uiteindelijke omvang van de uitgifte van Obligaties door de Uitgevende Instelling is behoudens de belangstelling van Investeerders ook afhankelijk van de hoogte van de inschrijvingen van de gewone participanten in het Fonds vanwege de overeengekomen minimale verhouding van 50/50 voor het aantal Preferente Participaties ten opzichte van gewone participaties.

In het algemeen kan gesteld worden dat aan het investeren in private equity risico's verbonden zijn. Betrokken partijen hebben getracht deze risico's, ten behoeve van (potentiële) Investeerders, te beperken. In hoofdstuk 6 van dit Informatie Memorandum zijn de materiële risico's omschreven en toegelicht. Indien deze risico's zich voordoen kan dit tot gevolg hebben dat de rentebetalingen en/of aflossingen niet of later door de Uitgevende Instelling worden uitbetaald en kan het zijn dat Investeerders minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

Vanwege het risicodragende karakter van deze financiering is het niet aan te raden dat een Investeerder deelneemt die zich niet kan permitteren zijn Investering geheel of gedeeltelijk te verliezen.

2.1 Aanwijzingen vooraf

Iedere Investeerder dient zich, naar mening van de directie van de Uitgevende Instelling en ZIB Beleggingsonderneming B.V. ("ZIB BO"), bewust te zijn van de navolgende aandachtspunten alvorens in te schrijven:

- U dient kennis te hebben genomen van de volledige tekst van dit Informatie Memorandum.
- Het betreft een risicodragende en offensieve investering.
- Aangeraden wordt niet deel te nemen met geleend geld.
- U dient voldoende liquiditeit aan te houden om op de (middel)lange termijn te kunnen blijven voldoen aan uw (financiële) verplichtingen (inclusief onvoorziene uitgaven).
- In het geval dat de Rente lager is dan verwacht en/of de Aflossingen niet of later worden betaald, dient u dit te kunnen compenseren met uw vermogen en/of andere inkomsten.
- De opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal worden aangewend voor de aanschaf van Preferente Participaties in het Fonds zoals in dit Informatie Memorandum beschreven staat.
- Het betreft een lange termijn investering omdat de investeringshorizon maximaal 8 jaar bedraagt. Er bestaat de mogelijkheid van tussentijdse aflossingen waardoor er sprake van kan zijn dat uw Investering eerder wordt terugbetaald.
- In het algemeen wordt aangeraden maximaal 10% van uw beleggingsportefeuille in private equity of in vergelijkbare beleggingscategorieën te investeren.
- Aangeraden wordt uw investeringen te spreiden over verschillende projecten.
- ZIB geeft geen beleggings- of investeringsadvies.
- Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wet financieel toezicht ('Wft') en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling Stichting Financiering Private Equity II geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wft en niet onder toezicht staat van de AFM.
- Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter zijn opgenomen in het Hoofdstuk 11 Begrippenkader of zijn terug te vinden in de Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden van ZIB BO (Bijlage I) en de Obligatievoorwaarden (Bijlage V).
- Op de inschrijving zijn de Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden van ZIB BO april 2019 van toepassing.
- Op deelname als Investeerder zijn van toepassing de voorwaarden als vermeld in de Obligatievoorwaarden.

Leesaanwijzing vooraf

In dit Informatie Memorandum wordt de mogelijkheid beschreven om over te gaan tot de aanschaf van Obligaties.

De Stichting Financiering Private Equity II wordt in dit Informatie Memorandum aangeduid als Uitgevende Instelling. De Investeerder wordt aangeduid als Obligatiehouder.

3. Informatie over de investering

De Uitgevende Instelling, Stichting Financiering Private Equity II, zal 4.455 Obligaties uitgeven ieder met een hoofdsom van € 1.000. De opbrengst van de uitgifte zal worden geïnvesteerd in Preferente Participaties in BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. is een investeringsfonds met als belangrijkste activiteit het participeren in private equity fondsen die risicodragend kapitaal verstrekken aan niet-beursgenoteerde ondernemingen in Europa.

3.1 Wat is private equity

Private equity is het investeren in aandelen van bedrijven. Het betreft het verstrekken van risicodragend vermogen voor de financiering van niet-beursgenoteerde ondernemingen, zoals familiebedrijven of bedrijven die worden overgenomen door het management. De Fondsmanager van een private equity fonds heeft een actieve betrokkenheid bij het managen van de ondernemingen waarin het fonds investeert, door kennis te verwerven van de sector waarin de onderneming actief is, een rol bij de strategie en het bestuur van de onderneming en het actief volgen van de prestaties van de onderneming en deze bij te sturen waar nodig.

Private equity is een verzamelnaam voor het verstrekken van risicodragend vermogen aan bedrijven door private investeerders. Dit kan gaan om de financiering van start-ups (venture capital), groeiende bedrijven (growth capital) of het nemen van meerderheidsbelangen in gevestigde bedrijven (buy-out capital).

De private equity-markt is een besloten markt die gedomineerd wordt door fondsen aan de ene kant en institutionele beleggers aan de andere kant. Het besloten karakter zit hem in hoge toetredingsdrempels die gelden voor private equity, zoals het bezit van kennis en ervaring, het hebben van een netwerk van bedrijven die zich kwalificeren voor private equity alsmede hoge investeringen. De langjarige rendementen in private equity zijn aantrekkelijk en doorgaans hoger dan bij beleggen op de beurs. Echter deze beleggingscategorie kent doorgaans ook een hoger risicoprofiel en is zeer beperkt beschikbaar voor individuele investeerders.

De kern van het financieren van bedrijven met private equity draait om het faciliteren en financieren van innovatie, groei en werkgelegenheid. Private equity fondsen nemen voor een beperkte periode deel in bedrijven om een concreet groeiplan te realiseren en de ondernemingen waarin zij investeren naar een volgende levensfase te brengen. De toegevoegde waarde die private equity – naast het beschikbaar stellen van vermogen – kan bieden, zijn kennis en expertise op het gebied van managementversterking, innovatie, (internationale) groei, financiering en het doen van acquisities om de marktpositie van ondernemingen te versterken. Als de volgende levensfase van een onderneming is bereikt, zal de private equity investeerder haar belang in de onderneming verkopen aan de volgende investeerder of een strategische partij, om enerzijds de onderneming in staat te stellen weer een nieuwe groeifase in te gaan en anderzijds om het rendement voor de investeerder ook daadwerkelijk te realiseren.

De belangrijkste vormen van private equity-beleggingen

a. *Directe investering in bedrijven*

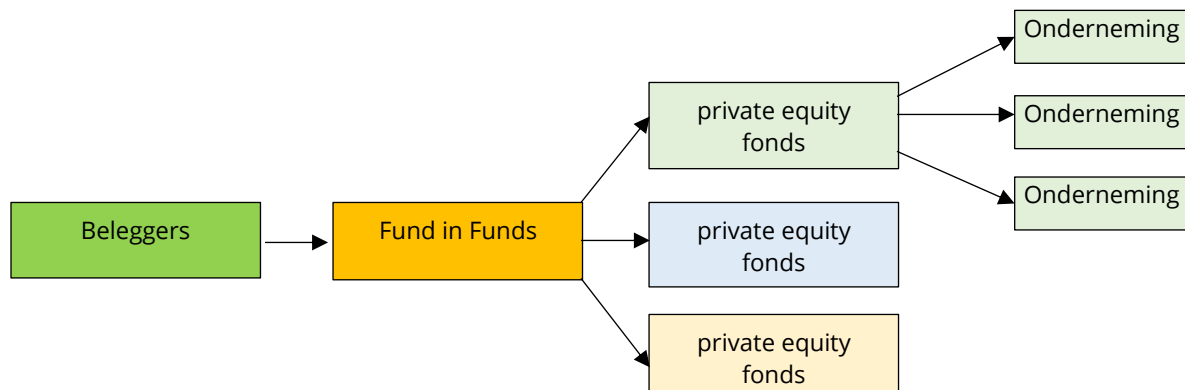
Er wordt direct in een onderneming geïnvesteerd zonder tussenkomst van een fonds. De monitoring en directe betrokkenheid bij de deelnemingen vereist tijd, kennis en vaardigheden van de investeerder. De opbrengsten kunnen hoog zijn maar gaan ook gepaard met een relatief hoog (concentratie-) risico en de mogelijkheid om het geïnvesteerde vermogen geheel te verliezen.

b. Beleggen in private equity fondsen

Er wordt geïnvesteerd in een private equity fonds dat een portefeuille van private equity investeringen opbouwt in meerdere niet-beursgenoteerde ondernemingen. Het private equity fonds wordt beheerd door professionals die gespecialiseerd zijn in het identificeren, analyseren, investeren, managen en realiseren van private equity investeringen. In vergelijking tot beursgenoteerde aandelenfondsen investeren private equity fondsen in relatief geconcentreerde portefeuilles; een typische private equity portefeuille bevat 10 tot 15 participaties. Doordat er in diverse ondernemingen wordt geparticipeerd door het private equity fonds wordt het risico om het totaal belegd vermogen in het fonds te verliezen aanzienlijk beperkt in vergelijking met een directe private equity investering. Het rendement wordt gerealiseerd als het fonds haar deelnemingen verkoopt.

c. Fund in Funds

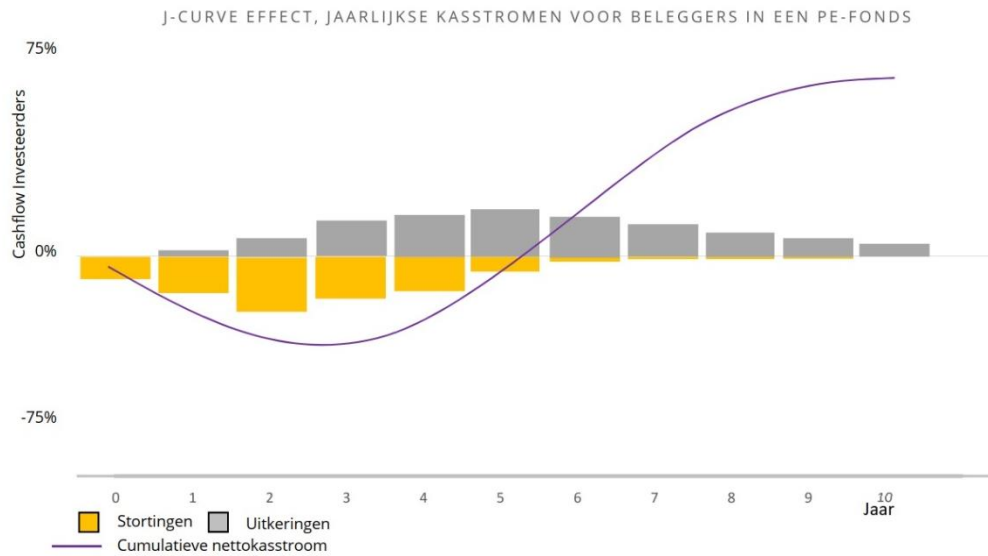
Een Fund in Funds (hierna 'FiF') is een private equity fonds dat zelf belangen neemt in andere private equity fondsen. De investeerder vertrouwt op de staat van dienst van de fondsmanager om geschikte fondsen te selecteren. Doordat er in meerdere private equity fondsen wordt geïnvesteerd die ieder op hun beurt weer in meerdere ondernemingen participeren is de spreiding groter dan bij investeren in één private equity fonds, waardoor het risico om de totale inleg te verliezen nog verder wordt verkleind. Diezelfde spreiding levert doorgaans een langjarig en relatief stabiel rendement op. Het rendement wordt beschikbaar gesteld via jaarlijkse dividenden. FiF betreft een relatief passieve beleggingsvorm ten opzichte van andere vormen van private equity beleggingen.



3.2 Hoe werkt een private equity fonds?

Private equity fondsen zijn beleggingsondernemingen die specifiek zijn opgericht om geld van diverse investeerders bijeen te brengen en te investeren in een portfolio van verschillende bedrijven. Doorgaans hebben private equity fondsen een looptijd van 10 jaar (met maximaal 2 jaar verlenging), waarin in de eerste 5 jaar de portefeuille wordt opgebouwd en het te investeren kapitaal in delen zal worden gestort door de investeerders. De volgende 5 jaar staat in het teken van waarde creatie en het realiseren van rendement door verkoop. In deze periode zullen de rendementen uitgekeerd worden.

In de volgende J-curve treft u een overzicht van de investeringen en opbrengsten gecombineerd tot netto kasstromen.



Een private equity fonds wordt beheerd door een team van ervaren professionals, die doorgaans meerdere fondsen hebben beheerd en een goed track-record hebben voor wat betreft het selecteren van bedrijven en het realiseren van een aantrekkelijk rendement. Het fondsmanagement wordt betaald op basis van een jaarlijkse beheersvergoeding (management-fee) en een rendementsafhankelijke beloning (carried interest). Het fondsmanagement investeert doorgaans zelf ook mee.

3.3 Marktinformatie private equity

Positieve bijdrage aan economie door private equity

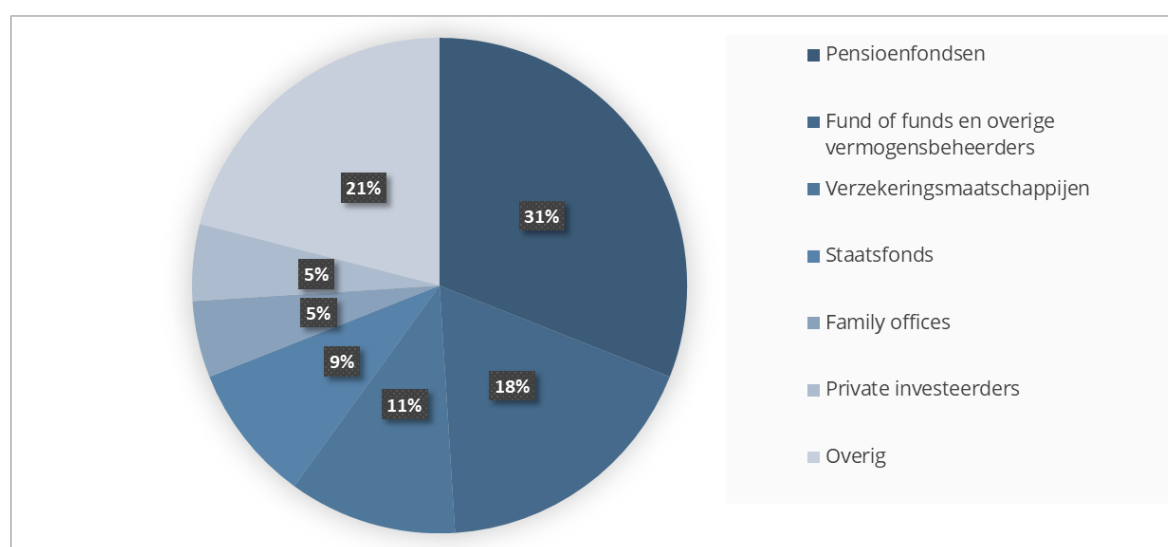
Onderzoek toont aan dat private equity op diverse vlakken een positieve bijdrage levert aan economische groei, innovatie en concurrentiepositie. Zo neemt de winstgevendheid van bedrijven met 4,5% tot 8,5% toe in de eerste 3 jaar na een investering door een private equity investeerder. De productiviteit van medewerkers stijgt met gemiddeld 6,9%. In Europa wordt 6% van de bedrijven gefinancierd door private equity. Deze bedrijven realiseren in totaal 12% van de industriële innovatie in Europa, terwijl deze bedrijven 'slechts' 8% van de totale uitgaven aan Research & Development vertegenwoordigen. Bedrijven gefinancierd door private equity zijn bovendien sterker gericht op internationalisatie en deze bedrijven creëren jaarlijks duizenden nieuwe banen in Europa (bron: Exploring the impact of PE on economic growth in Europe, Frontier Economics, May 2013). Voorbeelden van succesvolle private equity investeringen zijn Coolblue, Pearle en Action. Ook Roompot Vakanties is vanaf de jaren '90 gegroeid met behulp van private equity investeringen.

Wie beleggen in private equity?

Private equity is een grote, professionele en volwassen markt in zowel Europa, Amerika als Azië. Het merendeel van de investeringen in private equity wordt verstrekt door institutionele partijen zoals bijvoorbeeld pensioenfondsen. Voor institutionele en professionele investeerders is private equity niet meer weg te denken uit hun beleggingsportefeuilles. Slechts 5% van de investeringen in private equity is afkomstig van private investeerders.

| Europese statistieken (2018; in € miljard)* | |
|---|-----|
| Totaal private equity vermogen onder beheer | 688 |
| Nieuw opgehaald kapitaal | 97 |
| Nieuw geïnvesteerd kapitaal | 80 |

Nieuw opgehaald kapitaal per type investeerder in 2018*



* 2018 European Private Equity Activity, Invest Europe, Mei 2019

3.4 BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.

BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.¹ is een zogenaamd Fund in Funds: een fonds dat investeert in andere private equity fondsen, om op die wijze een gespreide portefeuille van private equity investeringen toegankelijk te maken voor een brede groep beleggers.

Het Fonds is een zogenaamde "evergreen", dat wil zeggen een fonds zonder vooraf bepaalde looptijd of omvang, omdat de hoofdsom van geïnvesteerd vermogen continu wordt herbelegd. Het rendement wordt (op termijn) jaarlijks uitgekeerd. Het Fonds zal investeren in meerdere onderliggende private equity fondsen, die op hun beurt weer investeren in meerdere bedrijven. Hierdoor wordt een onderliggende portefeuille opgebouwd van tientallen ondernemingen in de Benelux en Europa. Het Fonds geeft "gewone" participaties uit en Preferente Participaties. De Preferente Participaties kennen een maximale looptijd en een vaste vergoeding per jaar, die jaarlijks wordt uitgekeerd. De door de Uitgevende Instelling aan te kopen Preferente Participaties

¹ Een Coöperatie U.A. is een zelfstandige rechtspersoonlijkheid met leden. De toevoeging U.A. (uitgesloten aansprakelijkheid) betekent dat de leden van een Coöperatie U.A. maximaal aansprakelijk zijn te houden hun inbreng.

hebben een maximale looptijd van 8 jaar en een vaste vergoeding van 5,0% per jaar. Preferente Participaties hebben voorrang bij terugbetaling van kapitaal en krijgen al vanaf het eerste jaar rendement uitgekeerd, waardoor het risicoprofiel lager is. Anders dan investeerders in “gewone” participaties profiteren de houders van Preferente Participaties niet van de mogelijke extra investeringsrendementen.

Focus van BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.

BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. richt zich op gerenommeerde private equity fondsen in de Benelux en Europa. Fondsen worden geselecteerd op basis van strenge criteria, waaronder het historische track-record, de kwaliteit van het team en de aansturing (governance) van het fonds. Deze fondsen kennen over het algemeen een closed-end structuur van 10 jaar. In die periode wordt geïnvesteerd in 10 tot 15 bedrijven per fonds. BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. zal (op termijn) in 15 tot 20 private equity fondsen investeren, waardoor de onderliggende portefeuille zal gaan bestaan uit 150 tot 300 ondernemingen. In de periode dat de eerste Preferente Participaties zullen lopen, waaronder ook die van de Uitgevende Instelling, zal dit aantal lager zijn. BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. zal de fondsinvesteringen spreiden over meerdere private equity, diverse sectoren, diverse landen, diverse investeringsjaren en diverse thema's.

BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. selecteert fondsen met de volgende kenmerken:

- Fondsomvang doorgaans vanaf ca. € 50.000.000 tot € 1.000.000.000.
- Geografische focus Europa.
- Fondsen investeren groei- en buy-out kapitaal in gezonde niet-beursgenoteerde ondernemingen, in omvang vanaf € 5.000.000 omzet tot meer dan € 250.000.000 omzet.
- Er wordt niet in vastgoedfondsen, nieuwe fondsen zonder trackrecord en in lokale venture capital fondsen (fondsen die in lokale startups en zeer jonge bedrijven investeren) geïnvesteerd.
- De fondsbeheerders van de verscheidene private equity fondsen hebben een track-record met een bovengemiddeld financieel rendement en een onderscheidende positie in hun markt.

Investeringen van het Fonds in 2019

In de periode tot en met 30 juni 2019 zijn door het Fonds investeringen gedaan in 4 private equity fondsen met in totaal 18 onderliggende bedrijven. De private equity fondsen waarin is geïnvesteerd zijn: BerkPartners, Smile Invest, Plain Vanilla en Headway Capital Partners.

Fondsmanager BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.: BB Capital Fund Management B.V.

De manager van het Fonds is BB Capital Fund Management B.V., onderdeel van BB Capital, welke vennootschap vertegenwoordigd wordt door mevrouw S.F. (Susan) van Koeveringe. Zij is opgegroeid in een ondernemersgezin en startte na haar studie Bedrijfskunde Finance Investments bij ABN AMRO bank. In 2007 richtte ze BB Capital op, waarmee zij naast met eigen middelen ook met extern kapitaal in ondernemingen participeerde en haar ervaring op het gebied van private equity verder heeft uitgebreid. Zij heeft een team van specialisten om zich heen verzameld waarmee zij de portefeuille van BB Capital beheert. BB Capital staat voor Buy & Build Capital en is gevestigd in Den Haag. Vanuit het Fonds wordt niet geparticipeerd in de eigen private equity portefeuille van BB Capital om iedere schijn van mogelijke belangenverstremgeling op dit vlak te voorkomen.

De vader van mevrouw S.F. van Koeveringe is de heer H.J. van Koeveringe. Hij is indirect aandeelhouder in ZIB Beleggingsonderneming B.V. (30%). De heer Van Koeveringe heeft direct of indirect geen zeggenschap of aandelenbelang in BB Capital Fund Management B.V. Mevrouw S.F. van Koeveringe is bestuurder en 100% aandeelhouder van BB Capital Fund Management B.V.

3.5 Stichting Financiering Private Equity II

De Uitgevende Instelling, Stichting Financiering Private Equity II, gebruikt de volledige opbrengst van de uitgifte van Obligaties om 4.455 Preferente Participaties, ieder met een hoofdsom van € 1.000 aan te schaffen in het Fonds. Het Fonds gebruikt deze inleg samen met de storting van risicodragend vermogen op de gewone participaties om te participeren in private equity fondsen die risicodragend kapitaal verstrekken aan niet-beursgenoteerde ondernemingen in Europa.

De Uitgevende Instelling, ZIB BO en/of enige andere gelieerde partij aan ZIB hebben geen rechtstreekse invloed op het te voeren beleid en/of de fondskeuze van het Fonds. De enige, relatief beperkte, invloed die ZIB BO op dit vlak kan uitoefenen verloopt via de Adviescommissie (zie § 3.6).

3.6 Adviescommissie

De Fondsmanager van het Fonds is verplicht om een Adviescommissie voor het Fonds in te stellen binnen 6 maanden nadat het totaal gestorte bedrag door de gezamenlijke investeerders (houders van zowel Preferente Participaties als gewone participaties) tenminste € 20.000.000 bedraagt.

De Adviescommissie bestaat uit 3 tot 5 leden. ZIB BO mag 1 lid benoemen zolang de via ZIB geïnitieerde investeringen in Preferente Participaties meer dan 5,0% bedragen van het totaal gestorte bedrag door de houders van participaties. De overige leden worden initieel door de Fondsmanager benoemd (zijnde niet gelieerde personen) en daarna worden deze leden door de Adviescommissie zelf benoemd.

De Adviescommissie komt minimaal tweemaal per jaar bijeen. De Adviescommissie dient goedkeuring te verlenen ten aanzien van:

- Zaken waarbij er een (mogelijk) tegenstrijdig belang tussen de Fondsmanager en het fonds en/of een of meerdere portefeuillefondsen bestaat;
- Afwijkingen van het overeengekomen investeringsbeleid;
- Benoeming van de accountant;
- Afwijkingen op de gerapporteerde waarde van onderliggende portefeuillefondsen.

3.7 Stichting Financiering Private Equity II en betrokken partijen

Stichting Financiering Private Equity II

Stichting Financiering Private Equity II heeft als doel:

- Het bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten.
- Het financieren van en investeren in en verwerven van deelnemingen in ondernemingen en vennootschappen.

Kerngegevens

Statutaire naam : Stichting Financiering Private Equity II

KvK nummer : 76083888

Datum oprichting : 11 oktober 2019

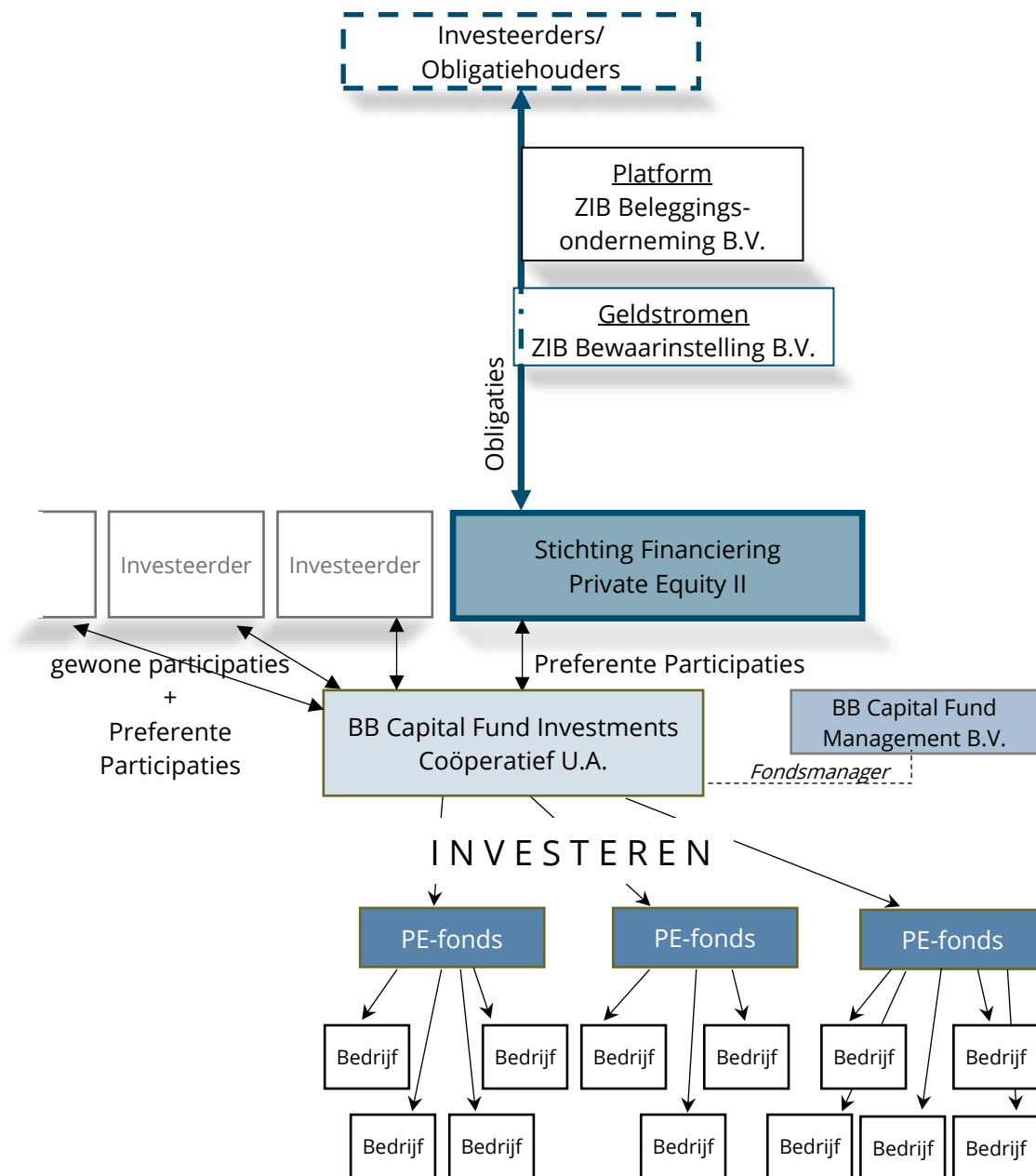
Land van oprichting : Nederland

Toepasselijk recht : Nederlands

Stichting Financiering Private Equity II, opgericht op en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 76083888. Stichting Financiering Private Equity II is statutair gevestigd aan Park Veldzicht 2 te (4336 DX) Middelburg, Nederland. Bestuurder van Stichting Financiering Private Equity II is de heer A. Verbree.

3.8 Organisatiestructuur

Stichting Financiering Private Equity II is een zelfstandige entiteit. Een overzicht van de totale structuur ten behoeve van de investering treft u onderstaand.



3.9 Overige partijen betrokken bij de uitgifte van de Obligaties

ZIB Beleggingsonderneming B.V.

ZIB Beleggingsonderneming B.V. is een besloten vennootschap naar Nederlands recht, opgericht op 20 juni 2017 en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 69000298. ZIB BO is statutair gevestigd aan Park Veldzicht 2 te (4336 DX) Middelburg, Nederland. ZIB BO verzorgt in opdracht van de Uitgevende Instelling de uitgifte van Obligaties.

ZIB BO voldoet aan de eisen die de Wet op het financieel toezicht (Wft) stelt. De beleggingsonderneming heeft van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) een vergunning

ontvangen als bedoeld in artikel 2:96 Wft, voor het in Nederland verlenen van beleggingsdiensten en staat geregistreerd onder nummer 14005017.

Bestuurders ZIB BO

De dagelijkse leiding van ZIB BO is in handen van mevrouw A.C. Oosterlinck-Ijsebaert en de heer J.F. van den Ouden. Beiden zijn reeds jarenlang verbonden aan ZIB Investments Beheer B.V. en hebben ervaring met het ontwikkelen, plaatsen en beheren van investeringsproducten voor particuliere investeerders. ZIB Investments Beheer B.V., dat dit jaar 20 jaar bestaat, heeft in die periode circa € 700.000.000 aan investeringen gearrangeerd. Naast ZIB Investments Beheer B.V. en ZIB BO besturen zij o.a. ook ZIB Crowdfunding B.V.

Ten aanzien van deze bestuurders geldt het volgende:

- a) Er zijn geen veroordelingen in verband met fraudemisdrijven.
- b) Beiden zijn niet betrokken geweest bij eventuele faillissementen, surseances of liquidaties in het kader van één van de door hen vervulde bestuurlijke functies.
- c) Beiden zijn niet onderhevig geweest aan, door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties), officieel en openbaar geuite beschuldigingen en/of opgelegde sancties waarvan de bestuurders het voorwerp waren en geen van de bestuurders is ooit door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid of in het kader van de bestuurlijke, leidinggevende of toezichthoudende organen van een financiële instelling.
- d) Tussen de bestuurders van ZIB BO bestaat geen familieband.

ZIB Bewaarinstelling B.V.

ZIB Bewaarinstelling B.V., statutair gevestigd te Middelburg en kantoorhoudende aan Park Veldzicht 2 te 4336 DX Middelburg, is naar Nederlands recht tot stand gekomen en de akte van statutenwijziging is op 23 februari 2018, verleden door De Zeeuwse Alliantie notarissen te Goes en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 22062689.

Via ZIB Bewaarinstelling B.V. wordt gewaarborgd dat gelden van de Obligatiehouders te allen tijde gescheiden zijn van het vermogen van ZIB Beleggingsonderneming B.V. ZIB Bewaarinstelling B.V. verzorgt de uitbetaling van de Rente en aflossing van de Obligaties. Het bestuur van ZIB Bewaarinstelling B.V. wordt gevormd door de heer T.W. van der Have AA.

4. Beschrijving van de aanbieding

4.1 Doelstelling van de Obligaties

Met de uitgifte van de Obligaties beoogt Stichting Financiering Private Equity II in totaal € 4.455.000 op te halen. Dit bedrag zal worden aangewend voor de aanschaf van 4.455 Preferente Participaties, ieder met een hoofdsom van € 1.000 in het Fonds. Het Fonds is een investeringsfonds met als belangrijkste activiteit het participeren in private equity fondsen die risicodragend kapitaal verstrekken aan niet-beursgenoteerde ondernemingen in Europa.

Het doel van het Fonds is om door middel van beleggingen in private equity fondsen een zo hoog mogelijk rendement te behalen.

De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor om bij grotere belangstelling het aantal uit te geven Obligaties uit te breiden tot 4.995 om daarmee in totaal € 4.995.000 op te halen.

De uiteindelijke omvang van de uitgifte van Obligaties door de Uitgevende Instelling is behoudens de belangstelling van Investeerders ook afhankelijk van de hoogte van de inschrijvingen van de gewone participanten in het Fonds vanwege de overeengekomen minimale verhouding van 50/50 voor het aantal Preferente Participaties ten opzichte van gewone participaties.

4.2 Belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligaties

| | |
|-------------------------------|---|
| Uitgevende Instelling | Stichting Financiering Private Equity II |
| Doel uitgifte Obligaties | Het aanschaffen van 4.455 Preferente Participaties van € 1.000 in het Fonds. |
| Totaalsom uitgifte Obligaties | € 4.455.000 verdeeld in 4.455 Obligaties ad. € 1.000 met de mogelijkheid uit te breiden tot € 4.995.000 verdeeld in 4.995 Obligaties. |
| Vergoeding Obligaties | Een vaste rentevergoeding van 5,0% over het uitstaand saldo van de Investering op jaarbasis. De rentevergoeding wordt berekend per 1 juni van elk jaar gedurende de Looptijd. |
| Looptijd Obligaties | 5,5 tot 8 jaar. |
| Nominale waarde Obligaties | € 1.000 (1 Obligatie), met een minimum afname van € 15.000 (15 Obligaties). |
| Maximale inleg | Onbeperkt binnen de totaalsom van de uit te geven Obligaties. |
| Emissiekosten bij uitgifte | 2,0% bij inschrijving. Voormalige deelnemers in het project 'Bruinisse Vastgoed' ontvangen een korting van 50% op de Emissiekosten, voor maximaal het saldo van hun aflossing 'Bruinisse Vastgoed' dat nog niet is geherinvesteerd via ZIB. |
| Rentebetaling Obligaties | De eerste rentebetaling zal plaatsvinden per 15 juni 2020, en daarna iedere 12 maanden, voor zover de liquiditeitspositie dat toelaat. |
| Aflossing Obligaties | - De Aflossing is afhankelijk van de inkoop van de Preferente Participaties die gehouden worden door de Uitgevende Instelling in het Fonds. De Aflossing zal plaatsvinden uit het bedrag dat ontvangen wordt uit de inkoop van de Preferente Participaties. Deze terugbetaling door inkoop van de Preferente Participaties zal naar verwachting geheel of gedeeltelijk plaatsvinden voor het eerst in 2025 maar uiterlijk per 2 december 2027. Aflossingen zullen plaatsvinden per 1 juni of per 2 december. Uitbetaling van de Aflossing zal uiterlijk steeds per 15 juni of 15 december in dat jaar plaatsvinden. |

- De Preferente Participaties in het Fonds hebben voorrang op terugbetaling ten opzichte van de gewone participaties. Bovendien is sprake van cumulatie: indien het winstrecht op de Preferente Participaties in een jaar niet betaald kan worden, zal deze bij de volgende betaling van winstrecht met voorrang ten opzichte van de gewone participaties worden betaald, voor zover de liquiditeitspositie dat toelaat.
- Vervroegde aflossing is zonder aanvullende vergoeding mogelijk, mits in bedragen van minimaal € 1.000 of een veelvoud daarvan.

Voor de volledige omschrijving van de kenmerken van de Obligaties wordt verwezen naar de Obligatievoorwaarden.

4.3 Rente en Aflossing Obligaties

Rente

Obligatiehouders ontvangen van de Uitgevende Instelling een jaarlijkse Rente. De te ontvangen Rente wordt berekend aan de hand van de Investering minus aflossing in de betreffende en eerdere Renteperiodes. De Rente bedraagt 5,0% op jaarbasis en wordt berekend vanaf de Uitgiftedatum, naar verwachting 2 december 2019. Rentebetaling vindt plaats jaarlijks per 15 juni.

Aflossing

De Obligaties worden afgelost in jaarlijkse termijnen, naar verwachting voor het eerst vanaf 2025 en voor het laatst per 2 december 2027, tenzij er sprake is van vervroegde Aflossing. Aflossing is alleen mogelijk voorzover er in dat jaar Preferente Participaties worden ingekocht die gehouden worden door de Uitgevende Instelling. Uitbetaling van de Aflossing vindt plaats op 15 juni of 15 december van het betreffende aflossingsjaar. Vervroegde Aflossing is zonder aanvullende vergoeding mogelijk, mits in bedragen van minimaal € 1.000 of een veelvoud daarvan.

Indien er sprake is van Aflossing, worden Obligatiehouders met ingang van het jaar 2025 door ZIB BO geïnformeerd over de mogelijkheid en de procedure, om zich in mei dan wel november van dat jaar aan te melden bij ZIB BO om voor (gedeeltelijke) Aflossing van Obligaties in aanmerking te komen. Het saldo van de door de Uitgevende Instelling gemelde Aflossing is, behoudens vervroegde Aflossing, het maximale bedrag dat in dat jaar voor Aflossing aan Obligatiehouders beschikbaar is. Bij onvoldoende aanmelding wordt het restant van het in dat jaar af te lossen bedrag bij notariële loting op basis van Klantnummer, in gedeelten van 1 Obligatie, pro rata het aantal door hem gehouden Obligaties, verdeeld over de overige Obligatiehouders. Bij meer aanmelding wordt het in dat jaar beschikbare bedrag voor Aflossing, zo nodig op basis van notariële loting op Klantnummer, in gedeelten van 1 Obligatie, pro rata het aantal door hem gehouden Obligaties, verdeeld onder de aanmelders.

Overzicht van de data van Rente en Aflossing van de Obligaties

Onderstaande overzichten betreffen de totaalsom van de Rente en Aflossing over de uit te geven Obligaties, van in totaal € 4.455.000. Aflossing vindt naar verwachting plaats vanaf 2025. De mogelijkheid bestaat dat het saldo van de uitstaande Obligaties op een later moment, doch uiterlijk per 2 december 2027 (met uitbetalingsdatum 15 december 2027), volledig afgelost wordt.

4.4 Voorbeeldsituaties Rente en Aflossing

Hierna worden drie voorbeeldsituaties weergegeven:

- Voorbeeldsituatie 1: gaat uit van Aflossing van de uitstaande Obligaties in 2025;
- Voorbeeldsituatie 2: gaat uit van Aflossing vanaf jaar 2025 tot en met jaar 2027, in gelijke delen;
- Voorbeeldsituatie 3: gaat uit van Aflossing ineens in jaar 2027.

Voorbeeldsituatie 1

Uitgangspunt is de aanname dat de Obligaties per 1 juni 2025 ineens volledig worden afgelost.

Rente *)

| EUR 1.000 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Rente | - | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | - | - |
| Totaal | - | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | - | - |

Aflossing

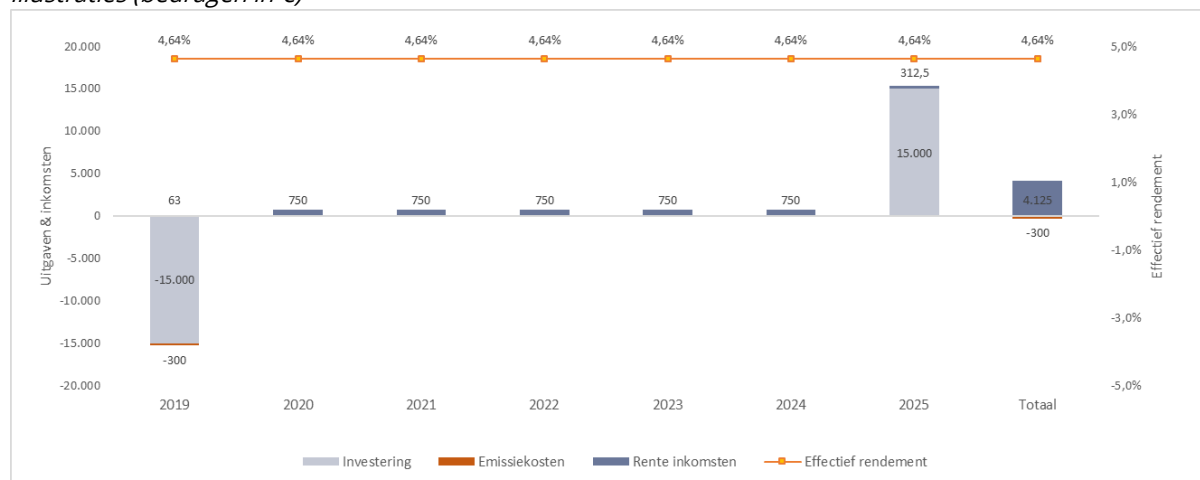
| EUR 1.000 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|
| Aflossing | - | - | - | - | - | - | 4.455 | - | - |

*) o.b.v. te verwachten cashflow

Rekenvoorbeeld effectief rendement

- Stel: u verwerft 15 Obligaties in totaal voor € 15.000.
- Bij aanvang van uw Investering betaalt u 2,0% Emissiekosten over de Investering. Dit is € 300.
- Gedurende de Looptijd van de Lening ontvangt u een Rente van 5,0% op jaarbasis.
- Stel: de Obligaties worden per 1 juni 2025 afgelost.
- Gedurende de Looptijd ontvangt u in totaal € 4.125. Het verwachte nettorendement op uw Investering inclusief Emissiekosten bedraagt daarmee 4,64% op jaarbasis. Hierbij is geen rekening gehouden met eventueel te betalen belasting.

Illustraties (bedragen in €)



| Jaar | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Totaal |
|-----------------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Looptijd | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | |
| Investering | | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | |
| Emissiekosten | | 300 | - | - | - | - | - | - | |
| Aflossing investering | | | | | | | | 15.000 | |
| Rente p/jaar | 5,0% | 63 | 750 | 750 | 750 | 750 | 750 | 313 | 4.125 |
| Rendement p/jr | | | 4,64% | 4,64% | 4,64% | 4,64% | 4,64% | 4,64% | 4,64% |

Voorbeeldsituatie 2

Uitgangspunt is de aanname dat de Obligaties op 1 juni 2025, 1 juni 2026 en op 2 december 2027, in gelijke delen worden afgelost.

Rente *)

| EUR 1.000 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Rente | - | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | 149 | 111 |
| Totaal | - | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | 149 | 111 |

Aflossing

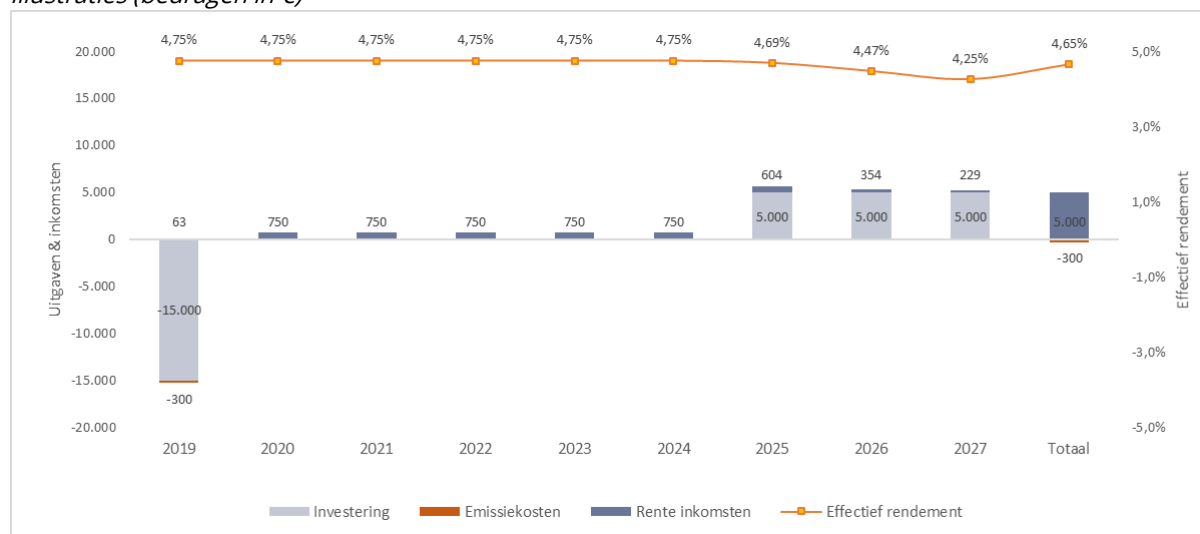
| EUR 1.000 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| Aflossing | - | - | - | - | - | - | 1.485 | 1.485 | 1.485 |

*) o.b.v. te verwachten cashflow

Rekenvoorbeeld effectief rendement

- Stel: u verwerft 15 Obligaties in totaal voor € 15.000.
- Bij aanvang van uw Investering betaalt u 2,0% Emissiekosten over de Investering. Dit is € 300.
- Gedurende de Looptijd van de Lening ontvangt u een Rente van 5,0% op jaarbasis.
- Stel: de Obligaties worden in gelijke delen op 1 juni 2025, 1 juni 2026 en 2 december 2027 afgelost.
- Gedurende de Looptijd ontvangt u in totaal € 5.000. Het verwachte nettorendement op uw Investering inclusief Emissiekosten bedraagt daarmee 4,65% op jaarbasis. Hierbij is geen rekening gehouden met eventueel te betalen belasting.

Illustraties (bedragen in €)



| Jaar | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | Totaal |
|-----------------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Looptijd | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | |
| Investering | | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 10.000 | 5.000 | |
| Emissiekosten | | 300 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Aflossing investering | | | | | | | | 5.000 | 5.000 | 5.000 | |
| Rente p/jr | 5,0% | 63 | 750 | 750 | 750 | 750 | 750 | 604 | 354 | 229 | 5.000 |
| Rendement p/jr | | | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,69% | 4,47% | 4,25% | 4,65% |

Voorbeeldsituatie 3

Uitgangspunt is de aanname dat de Obligaties per 2 december 2027 ineens volledig worden afgelost.

Rente *)

| EUR 1.000 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Rente | - | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | 334 |
| Totaal | - | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | 334 |

Aflossing

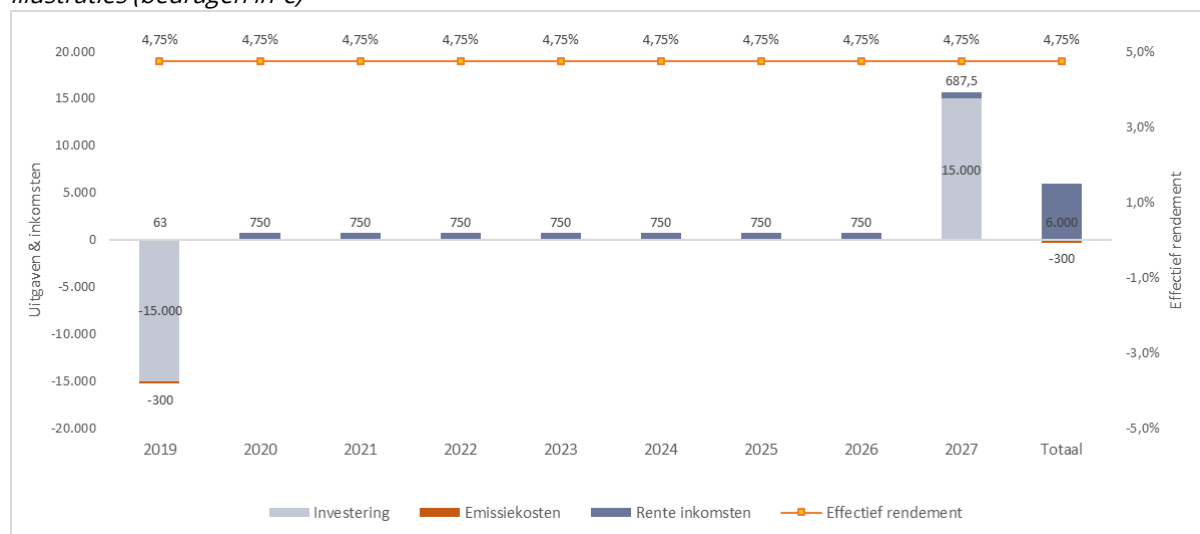
| EUR 1.000 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Aflossing | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.455 |

*) o.b.v. te verwachten cashflow

Rekenvoorbeeld effectief rendement

- Stel: u verwerft 15 Obligaties in totaal voor € 15.000.
- Bij aanvang van uw Investering betaalt u 2,0% Emissiekosten over de Investering. Dit is € 300.
- Gedurende de Looptijd van de Lening ontvangt u een Rente van 5,0% op jaarbasis.
- Stel: de Obligaties worden per 2 december 2027 afgelost.
- Gedurende de Looptijd ontvangt u in totaal € 6.000. Het verwachte nettorendement op uw Investering inclusief Emissiekosten bedraagt daarmee 4,75% op jaarbasis. Hierbij is geen rekening gehouden met eventueel te betalen belasting.

Illustraties (bedragen in €)



| Jaar | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | Totaal | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Looptijd | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | | |
| Investering | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | |
| Emissiekosten | 300 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Aflossing investering | | | | | | | | - | - | 15.000 | |
| Rente p/jr | 5,0% | 63 | 750 | 750 | 750 | 750 | 750 | 750 | 750 | 687,5 | 6.000 |
| Rendement p/jr | | | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,75% | 4,75% |

4.5 Preferentie

Door middel van de uitgifte van de Obligaties beoogt de Uitgevende Instelling in totaal € 4.455.000 op te halen. Dit bedrag zal worden aangewend voor de aanschaf van 4.455 Preferente Participaties, ieder met een hoofdsom van € 1.000 in het Fonds. Naast Preferente Participaties worden er door het Fonds ook gewone participaties uitgegeven. Deze gewone participaties worden rechtstreeks door het Fonds uitgegeven zonder tussenkomst van ZIB BO.

De te verwerven Preferente Participaties hebben een vast winstrecht van 5,0% per jaar. Dit winstrecht wordt jaarlijks uitgekeerd en heeft voorrang boven de winstuitkeringen op de gewone participaties. De winstuitkeringen op de gewone participaties worden overigens pas naar verwachting op zijn vroegst na jaar 6 uitgekeerd. Ingeval de liquiditeit van het Fonds onvoldoende is om in een bepaald jaar het winstrecht van 5,0% uit te betalen op de Preferente Participaties, behouden de Preferente Participaties hun voorrangsrecht en gaat de uitkering van het achterstallige winstrecht voor op de uitkering van later ontstane winstrechten en winstuitkeringen op de gewone participaties. Dit betekent derhalve dat het winstrecht voor de Uitgevende Instelling cumulatief preferent is ten opzichte van gewone participaties.

Ook bij de inkoop van de Preferente Participaties is sprake van preferentie. Dit betekent dat op de uiterste terugbetaaldatum, na een looptijd van 8 jaar, de Preferente Participaties voor het bedrag van de inleg worden terugbetaald, voor zover de waardering van het gehele Fonds hoger is dan de oorspronkelijke inleg van alle door het Fonds uitgegeven, nog uitstaande Preferente Participaties, en voor zover de liquiditeit van het Fonds daarvoor voldoende is.

Indien de liquiditeit van het Fonds op de uiterste terugbetaaldatum onvoldoende is om de Preferente Participaties in te kopen is in de Ledenovereenkomst overeengekomen dat bij het eerstvolgende moment dat wel voldoende liquiditeit aanwezig is in het Fonds, de Preferente Participaties als eerste alsnog worden ingekocht. Tevens is in de Ledenovereenkomst omschreven dat het winstrecht van 5,0% ook na 8 jaar in stand blijft.

4.6 Verhandelbaarheid Obligaties

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en worden niet genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn direct overdraagbaar tussen Obligatiehouders en tevens overdraagbaar aan derden die in Nederland woonachtig/gevestigd zijn. De Obligaties zijn uitsluitend overdraagbaar wanneer de Obligatiehouder zelf een nieuwe koper aandraagt (rechtspersoon/natuurlijke personen die in Nederland woonachtig/gevestigd zijn) en aan de voor overdracht geldende voorwaarden is voldaan.

Overdracht van de Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door het sluiten van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en overnemende Obligatiehouder. Voor overdracht is een overdrachtsformulier beschikbaar bij ZIB BO. Bij overdracht van een Obligatie dient de nieuwe Obligatiehouder te allen tijde te voldoen aan de bepalingen van het cliënt acceptatieproces en de klantclassificatie zoals gehanteerd door ZIB BO en omschreven is op de Website.

Voor de verwerking van een transactie in het verzameldepot (bijvoorbeeld vanwege overdracht van Obligaties) brengt ZIB BO kosten in rekening (administratievergoeding). De kosten bedragen € 50 per Obligatie, met een maximum van € 500 per transactie. De kosten worden in rekening gebracht bij de overdragende Obligatiehouder.

Niet verhandelbaar buiten Nederland

De Obligaties worden uitsluitend aangeboden aan in Nederland woonachtige/gevestigde Investeerders. De Obligaties mogen niet worden aangeboden of verkocht, buiten Nederland, waaronder, doch niet beperkt tot, de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika.

4.7 Ingangsdatum van de Obligaties

De ingangsdatum is 2 december 2019, of uiterlijk 60 dagen na sluiting van de Inschrijfperiode, tenzij de Uitgevende Instelling de aanbieding van de Obligatie-uitgifte daaraan voorafgaand heeft ingetrokken. De ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en per e-mail aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

4.8 Jaarlijkse informatiebijeenkomst

Stichting Financiering Private Equity II informeert de Investeerders tijdens een jaarlijks te houden informatiebijeenkomst over:

- de jaarrapportage van Stichting Financiering Private Equity II;
- de (financiële) ontwikkelingen bij BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.;
- overige bijzonderheden die relevant zijn voor Obligatiehouders.

4.9 Obligatievoorwaarden Stichting Financiering Private Equity II

De volledige voorwaarden waaronder de Obligaties worden uitgegeven zijn opgenomen als Bijlage V bij dit Informatie Memorandum.

5. Financiële Informatie

5.1 Investeringsoverzicht en prognose

Investing

De investering door de Uitgevende Instelling bedraagt € 4.455.000 in het Fonds en bestaat uit 4.455 Preferente Participaties, ieder met een hoofdsom van € 1.000. De investering wordt gefinancierd door de uitgifte van verhandelbare Obligaties in totaal voor € 4.455.000 verdeeld over 4.455 Obligaties van € 1.000.

Kosten

Het door de Obligatiehouders bijeen te brengen kapitaal bedraagt € 4.455.000, (exclusief Emissiekosten). De Emissiekosten (2,0%) over het bedrag van de uit te geven Obligaties dienen door de Obligatiehouders te worden voldaan bovenop het bedrag van de koopsom van de Obligaties. De Emissiekosten zijn een vergoeding voor het uitgeven van de Obligaties en worden niet meegenomen in de berekening van het (verwachte) bruto-rendement voor de Obligatiehouders.

De Uitgevende Instelling heeft ZIB BO opdracht gegeven om de emissie te arrangeren en te begeleiden. De opbrengst van de emissiekosten komt daarom ten goede aan ZIB BO die daarvoor de emissie zal uitvoeren.

Van de bij de uitgifte van de Obligaties te ontvangen Emissiekosten wordt 50% door ZIB BO vergoed aan het Fonds ter dekking van de door deze partij gemaakte structureringskosten.

Voor de opzet van deze obligatie-uitgifte, de onderliggende structuur en de selectie van de investering, worden verschillende kosten gemaakt. De hieronder toegelichte kosten betreffen schattingen daarvan. De werkelijke kosten kunnen afwijken van de schattingen. Deze kosten bestaan uit aankoopkosten en bijkomende kosten. Eventuele overschrijdingen van - of besparingen op- de schattingen van de kosten komen voor rekening van ZIB BO. De kosten bestaan uit structureringskosten, marketingkosten en oprichtingskosten. De structureringskosten betreffen de kosten voor de opzet van het project en structurering. De marketingkosten betreffen de kosten van marketingactiviteiten zoals onder meer de ontwerp- en drukkosten van het Informatie Memorandum, advertentiekosten en kosten voor ander informatiemateriaal en informatiebijeenkomsten. De oprichtingskosten betreffen de juridische en notariële kosten inzake de oprichting van entiteiten en de uitgifte van de Obligaties. Het totaal aan structureringskosten, marketingkosten en oprichtingskosten bedraagt circa € 50.000.

ZIB BO zal jaarlijks een managementfee ontvangen van BB Capital Fund Management B.V., zijnde de Fondsmanager, ten bedrage van 1,0% van het pro resto saldo van de door de Uitgevende Instelling gehouden Preferente Participaties. Deze managementfee betreft een vergoeding ter dekking van de jaarlijkse werkzaamheden die ZIB BO namens de Uitgevende Instelling uitvoert ten behoeve van de Obligatiehouders. Onder deze jaarlijkse werkzaamheden vallen onder meer het opstellen van jaarcijfers, het periodiek informeren van de Obligatiehouders en het uitvoeren van de administratie.

Aangezien de Uitgevende Instelling en ZIB BO beiden niet worden aangemerkt als ondernemer voor de BTW zijn de genoemde bedragen (daar waar van toepassing) inclusief BTW.

Ontvangsten

Het geprognosticeerd gemiddeld direct rendement op de Preferente Participaties in het Fonds bedraagt 5,0% per jaar in de vorm van Preferent Winstrecht te ontvangen uiterlijk per 8 juni van ieder jaar. De Uitgevende Instelling zal ernaar streven de jaarlijkse Rente uiterlijk op 15 juni van ieder jaar uit te keren aan de Obligatiehouders.

5.2 Toelichting geprognosticeerde inkomsten Uitgevende Instelling

Inkomsten uit Preferente Winstrechten

De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan uit jaarlijks van het Fonds te ontvangen Preferente Winstrechten op de Preferente Participaties die door de Uitgevende Instelling zijn aangeschaft. Deze Preferente Winstrechten bedragen 5,0% per jaar. De Preferente Winstrechten worden jaarlijks in juni uitgekeerd.

Inkoop van Preferente Participaties

Daarnaast ontvangt de Uitgevende Instelling inkomsten uit hoofde van de inkoop van Preferente Participaties door het Fonds. Deze inkoop wordt betaald uit terugbetalingen van investeringen in private equity fondsen of uit de liquiditeiten aanwezig in het Fonds. De inkoop van Preferente Participaties wordt naar verwachting van de Fondsmanager voor het eerst na 6 jaar gedaan, doch uiterlijk na 8 jaar.

Preferent en cumulatief

De uitkeringen door het Fonds op de Preferente Participaties aan de Uitgevende Instelling zijn preferent en cumulatief:

- de uitkeringen op de Preferente Participaties zijn preferent omdat de uitkeringen aan de Preferente Participaties voorrang hebben op die aan gewone participaties;
- de uitkeringen op de Preferente Participaties zijn cumulatief omdat uitkeringen die in een bepaald jaar niet kunnen worden gedaan het volgend jaar met voorrang alsnog worden gedaan.

Vastlegging afspraken Preferent Winstrecht en inkoop Preferente Participaties

De afspraken over de aanwending, prioritering en cumulaties van Preferent Winstrecht en aflossingen door het Fonds aan de Uitgevende Instelling, zijn vastgelegd in de Ledenovereenkomst tussen het Fonds en haar Investeerders en tevens in het Inschrijfformulier tussen het Fonds en de Uitgevende Instelling.

Ook bij de inkoop van de Preferente Participaties is sprake van preferentie. Dit betekent dat op de uiterste terugbetaaldatum, na een looptijd van 8 jaar, de Preferente Participaties voor het bedrag van de inleg worden terugbetaald, voor zover de waardering van het gehele Fonds hoger is dan de oorspronkelijke inleg van alle door het Fonds uitgegeven, nog uitstaande Preferente Participaties. Voorwaarde voor inkoop is dat er voldoende liquiditeit aanwezig is in het Fonds.

Indien de liquiditeit van het Fonds op de uiterste terugbetaaldatum onvoldoende is om de Preferente Participaties in te kopen, is in de Ledenovereenkomst overeengekomen dat bij het eerstvolgende moment dat wel voldoende liquiditeit aanwezig is in het Fonds, de Preferente Participaties als eerste alsnog worden ingekocht. Tevens is in de Ledenovereenkomst omschreven dat het winstrecht van 5,0% ook na 8 jaar in stand blijft.

5.3 Toelichting geprognosticeerde uitgaven Uitgevende Instelling

Rente op de Obligaties

De Uitgevende Instelling vergoedt de volledige winstrechtnuikering die zij ontvangt door aan de Obligatiehouders in de vorm van 5,0% Rente over het uitstaand saldo van de Obligaties op jaarbasis gedurende de Looptijd. De rentebetaling vindt eenmaal per jaar plaats gedurende de Looptijd van de Obligaties, voor het eerst op 15 juni 2020 en vervolgens ieder jaar.

Aflossing Obligaties

De Uitgevende Instelling lost de Obligaties af uit de terugbetaling die zij ontvangt op de door haar aangeschafte Preferente Participaties in het Fonds. De Aflossing vindt plaats na 1 juni of 2 december van het betreffende jaar.

Te allen tijde zijn vervroegde aflossingen van de Obligaties door de Uitgevende Instelling zonder extra vergoeding mogelijk. In dat geval worden de rentebetalingen pro rata vergoed over de verstreken maanden binnen de renteperiode.

De betaalstromen tussen de Uitgevende Instelling en de Obligatiehouders lopen via ZIB Bewaarinstelling B.V.

Kasstroom prognose Uitgevende Instelling

Hieronder treft u de uitwerking van de cashflowprognose voor de Uitgevende Instelling. Het gehanteerde uitgangspunt hierbij is dat er wordt afgelost per 1 juni 2025, 5,5 jaar na de start van de investering (variant 1). Zoals reeds eerder aangegeven zou de situatie zich ook kunnen voordoen dat er later wordt afgelost, doch uiterlijk op 2 december 2027. In variant 2 treft u de cashflowprognose wanneer de aflossing gelijkmatig plaatsvindt in jaar 6 en 7 op 1 juni en in jaar 8 op 2 december 2027.

Het overzicht toont de prognose vanaf het moment van aanschaf van de Preferente Participatie in het Fonds tot en met het einde van de Looptijd van de Obligaties. Uit het overzicht blijkt dat de Uitgevende Instelling alle inkomsten die zij ontvangt, bestemt voor uitgaven voor betaling van rente en aflossing aan de Obligatiehouders. Er is geen sprake van overige kosten en er worden geen gelden achtergehouden in de Uitgevende Instelling.

| Variant 1: Uitgaande van Aflossing van de uitstaande Obligaties in 2025 | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|-------|
| GEPROGNOSTICEERDE CASHFLOW (looptijd 6 jr, op jrbasis, periode 2/12/2019 - 1/6/2025) | | | | | | | |
| Bedragen in EUR x 1.000 | JAAR | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Ontvangsten | | | | | | | |
| Preferent winstrecht | | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 |
| Terugbetaling Preferente Participaties | | - | - | - | - | - | 4.455 |
| Totale ontvangsten | | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 4.678 |
| Uitgaven | | | | | | | |
| Kosten | | - | - | - | - | - | - |
| Totale uitgaven | | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ontvangsten en uitgaven | | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 4.678 |
| Aanwending saldo van ontvangsten en uitgaven per jaarultimo: | | | | | | | |
| Rente op Obligaties | 5,0% | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 |
| Aflossing Obligaties | | - | - | - | - | - | 4.455 |
| Saldo ontv. en uitg. -/- betaling op Obligaties | | - | - | - | - | - | - |

| Variant 2: Uitgaande van Aflossing van de uitstaande Obligaties van 2025 t/m 2027 | | | | | | | | | |
|--|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| GEPROGNOSTICEERDE CASHFLOW (looptijd 8 jr, op jrbasis, periode 2/12/2019 - 1/12/2027) | | | | | | | | | |
| Bedragen in EUR x 1.000 | JAAR | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
| Ontvangsten | | | | | | | | | |
| Preferent winstrecht | | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | 149 | 111 |
| Terugbetaling Preferente Participaties | | - | - | - | - | - | 1.485 | 1.485 | 1.485 |
| Totale ontvangsten | | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 1.708 | 1.634 | 1.596 |
| Uitgaven | | | | | | | | | |
| Kosten | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale uitgaven | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ontvangsten en uitgaven | | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 1.708 | 1.634 | 1.596 |
| Aanwending saldo van ontvangsten en uitgaven per jaarultimo: | | | | | | | | | |
| Rente op Obligaties | 5,0% | 111 | 223 | 223 | 223 | 223 | 223 | 149 | 111 |
| Aflossing Obligaties | | - | - | - | - | - | 1.485 | 1.485 | 1.485 |
| Saldo ontv. -/- betaling op Obligaties | | - | - | - | - | - | - | - | - |

Externe verslaglegging

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar loopt tot en met 31 december 2019. Binnen 6 maanden na de afsluiting zal een jaarrapport worden opgemaakt.

5.4 Rendementen op investeringen in private equity fondsen

Opzet BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.

Het Fonds trekt gelden aan bij investeerders en belegt deze gelden in meerdere onderliggende private equity fondsen, die op hun beurt weer investeren in meerdere bedrijven. De private equity fondsen waarin wordt geïnvesteerd worden geselecteerd door de Fondsmanager BB Capital Fund Management B.V. Het Fonds zal de fondsinvesteringen spreiden over meerdere private equity fondsen, diverse sectoren, diverse landen, diverse investeringsjaren en diverse thema's.

Citco Governance Services is de "fund administrator" van het Fonds. Endymion Accountants is aangesteld als accountant van het Fonds.

Aangegane investeringsverplichtingen en duur investering

Bij aanvang van het Fonds zijn diverse investeringsverplichtingen in meerdere private equity fondsen aangegaan. De investeringsverplichtingen worden gedurende de looptijd van een private equity fonds gerealiseerd, afhankelijk van de mate van investeringen die het betreffende private equity fonds doet.

De gemiddelde looptijd van een investering in een onderneming door een private equity fonds is 6 tot 8 jaar. Terugbetaling van de investering wordt gerealiseerd door verkoop van de onderliggende onderneming door het private equity fonds. Deze gelden kunnen worden gebruikt voor terugbetaling van Preferente Participaties aan de Uitgevende Instelling. De jaarlijkse uitbetaling van Preferente Winstrechten aan de Uitgevende Instelling wordt voldaan uit de beschikbare liquiditeiten op de rekening van het Fonds.

Liquiditeitspositie ten behoeve van uitbetaling jaarlijkse Preferente Winstrechten

De omvang van de beschikbare liquiditeiten is afhankelijk van het saldo van de investeringen in Preferente en gewone participaties en de opbrengst van eventuele desinvesteringen minus de gedane investeringen op basis van aangegane investeringsverplichtingen. In de opbouwfase van

het fonds is de liquiditeitspositie primair afhankelijk van nieuwe investeringen in Preferente en gewone participaties. Het is de verwachting van de Fondsmanager dat er sprake zal zijn van ruim voldoende aanwas van nieuwe investeerders om de jaarlijkse betaling van Preferente Winstrechten te kunnen voldoen. Daarnaast wordt door de Fondsmanager liquiditeit aangehouden om Preferente Winstrechten te kunnen uitbetalen.

Rendementen op investeringen

De door het Fonds aan de houders van Preferente Participaties en gewone participaties uit te keren gelden zijn afkomstig uit te realiseren rendementen op investeringen in de door haar geselecteerde private equity fondsen. Alhoewel deze rendementen onzeker -en zelfs ook negatief kunnen- zijn, blijkt op basis van historische informatie dat voor investeringen in private equity sprake is van een langjarig nettorendement van 13,0% per jaar. (Bron: rapport van Cambridge Associates, Private Equity Benchmark van 31 maart 2019.)

Financiële informatie van het Fonds tot en met 30 juni 2019.

Recent heeft de Fondsmanager haar eerste halfjaar rapportage gepresenteerd. Dit betreft de periode vanaf start van het Fonds tot en met 30 juni 2019. De rapportage is opgesteld door de Fondsmanager. Alleen de jaarrapportage wordt voorzien van een accountantsverklaring.

In de eerste verslagperiode heeft het Fonds participaties met een waarde ad. € 12.545.000 geplaatst. Hiervan is € 4.995.000 geïnvesteerd door Stichting Financiering Private Equity I in Preferente Participaties. Daarnaast is aanvullend € 550.000 in Preferente Participaties geïnvesteerd direct via de Fondsmanager. Het restant van de participaties met een waarde ad. € 7.000.000 betreft gewone participaties van directe investeerders in het Fonds. Daarmee voldoet de investering van Stichting Financiering Private Equity I aan de voorgeschreven 50/50 verhouding.

Het Fonds heeft tot en met 30 juni 2019 een bedrag ad. € 3.473.222 geïnvesteerd in 4 private equity fondsen die op haar beurt investeren in 18 onderliggende ondernemingen. Het totale Fonds wordt per 30 juni 2019 door de Fondsmanager gewaardeerd op € 12.830.887. Dit is de actuele waarde van de gedane investeringen en beschikbare liquiditeiten en inclusief verwerking en activering van kosten. De halfjaarrapportage is ter inzage beschikbaar bij ZIB BO.

Investeringsmodel BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.

De Fondsmanager heeft een cashflowprognose opgesteld voor een 10-jarige periode vanaf aanvang Fonds in 2019. Ten opzichte van de presentatie van de obligatie-uitgifte voor project Private Equity I in april 2019, heeft de Fondsmanager dit model geactualiseerd. De wijzigingen die van belang zijn voor de Preferente Participaties zijn de volgende:

- aanpassing van het geïnvesteerd vermogen vanwege de extra investeringsronde per 2 december 2019;
- aanpassing van de verwachte eerste terugbetalingen uit PE fondsen van 2023 naar 2024;
- aanpassing van de bedragen van de terugbetaling Preferente Participaties op basis van geactualiseerde inschattingen;
- toevoeging van de regel "liquiditeitspositie van het Fonds".

Investeringsmodel BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.

| GEPROGNOSTICEERDE CASHFLOW (looptijd 10 jaar, op jaarbasis, periode 1/1/2019 - 31/12/2028) | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Bedragen in EUR x 1.000 | | | | | | | | | | | |
| | JAAR | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
| Geïnvesteed vermogen | | 5.000 | 22.500 | 42.495 | 62.490 | 82.485 | 102.480 | 117.475 | 122.470 | 127.465 | 132.460 |
| Nieuwe investeringen | | 6.960 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 10.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Gewone Participaties | | | | | | | | | | |
| | Preferente Participaties | 10.540 | 4.995 | 4.995 | 4.995 | 4.995 | 4.995 | 4.995 | 4.995 | 4.995 | 4.995 |
| Subtotaal vermogen | | 22.500 | 42.495 | 62.490 | 82.485 | 102.480 | 117.475 | 122.470 | 127.465 | 132.460 | 137.455 |
| <i>Verdeling kapitaal (cumulatief):</i> | | | | | | | | | | | |
| Gewone participaties | | 11.960 | 26.960 | 41.960 | 56.960 | 71.960 | 81.960 | 81.960 | 81.960 | 81.960 | 81.960 |
| Preferente Participaties | | 10.540 | 15.535 | 20.530 | 25.525 | 30.520 | 35.515 | 36.997 | 36.813 | 34.965 | 34.965 |
| Investeren in PE-fondsen | | | | | | | | | | | |
| Investeren in PE-fondsen | | 965 | 8.341 | 22.945 | 45.161 | 72.443 | 103.325 | 124.810 | 137.506 | 141.310 | 141.654 |
| Nieuwe investeringen per jaar | | 6.800 | 12.667 | 18.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 |
| Terugbetalingen uit PE-fondsen | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.640 | -23.545 | -33.458 | -37.176 | -37.176 |
| Subtotaal investeringen in PE-fondsen | | 7.765 | 21.008 | 40.945 | 65.161 | 92.443 | 110.685 | 121.265 | 124.048 | 124.134 | 124.478 |
| Rendement op investeringen in PE-fondsen | 13,2% | 576 | 1.937 | 4.217 | 7.281 | 10.882 | 14.125 | 16.241 | 17.263 | 17.519 | 17.565 |
| Totaal geïnvesteerd kapitaal in PE-fondsen | | 8.341 | 22.945 | 45.161 | 72.443 | 103.325 | 124.810 | 137.506 | 141.310 | 141.654 | 142.042 |
| Ontvangsten | | | | | | | | | | | |
| Nieuwe participaties | | 17.500 | 19.995 | 19.995 | 19.995 | 19.995 | 14.995 | 4.995 | 4.995 | 4.995 | 4.995 |
| Ontvangen terugbetalingen uit PE-fondsen | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.640 | 23.545 | 33.458 | 37.176 | 37.176 |
| Uitgaven | | | | | | | | | | | |
| Investeren in PE-fondsen | | 6.800 | 12.667 | 18.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 20.000 |
| Management fee Fondsmanager | 2,0% | 275 | 650 | 1.050 | 1.450 | 1.850 | 2.200 | 2.350 | 2.350 | 2.350 | 2.350 |
| Fondskosten | 50 0,25% | 50 | 56 | 106 | 156 | 206 | 256 | 294 | 294 | 294 | 294 |
| Totale lasten | | 7.125 | 13.373 | 19.156 | 21.606 | 22.056 | 22.456 | 22.643 | 22.643 | 22.643 | 22.643 |
| Saldo ontvangsten en uitgaven | | 10.375 | 6.622 | 839 | -1.611 | -2.061 | 5.179 | 5.897 | 15.810 | 19.528 | 19.528 |
| Terugbetaling Preferente Participaties | | | | | | | | 3.513 | 5.178 | 6.843 | 4.995 |
| Saldo | | 10.375 | 6.622 | 839 | -1.611 | -2.061 | 5.179 | 2.383 | 10.632 | 12.684 | 14.533 |
| Uitkeringen | | | | | | | | | | | |
| Preferent dividend | 5,0% | | 527 | 777 | 1.027 | 1.276 | 1.526 | 1.776 | 1.850 | 1.841 | 1.748 |
| Variabel dividend | | | | | | | | 1.386 | 2.692 | 13.595 | 13.595 |
| Saldo ontv. en uitg. -/ uitkeringen | | 10.375 | 6.095 | 62 | -2.637 | -3.337 | 3.653 | 2.735 | 11.268 | 4.092 | 4.185 |
| Netto kasstroom einde jaar | 4.035 | 14.410 | 6.095 | 62 | -2.637 | -3.337 | 3.653 | -778 | 6.090 | -2.751 | -810 |
| Liquiditeitspositie | | 14.410 | 20.505 | 20.568 | 17.930 | 14.593 | 18.246 | 17.468 | 23.558 | 20.806 | 19.996 |
| Pro resto saldo Preferente Participaties | 10.540 | 10.540 | 15.535 | 20.530 | 25.525 | 30.520 | 35.515 | 36.997 | 36.813 | 34.965 | 34.965 |

N.b. Afrondingen in het rekenmodel kunnen leiden tot afwijkingen.

6. Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling

6.1 Algemene risico's

Investeren in private equity impliceert een aanzienlijke mate van risico en is alleen geschikt voor Investeerders die het geïnvesteerde kapitaal over een langere periode kunnen investeren en die zich het risico van verlies van het volledige of een gedeelte van het geïnvesteerde kapitaal kunnen veroorloven. Er is geen garantie op succesvolle prestaties, op het realiseren van de beleggingsdoelstellingen, of op het behalen van een positief rendement en een Investeerder dient de aan hem verstrekte informatie ten aanzien van de investering niet op te vatten als een garantie dat de doelstellingen ook daadwerkelijk worden behaald. Over het algemeen kunnen beleggers verwachten dat investeringen met een hoger rendement potentieel ook een hoger risico op verlies van kapitaal en/of inkomen zullen hebben.

Een potentiële belegger in Stichting Financiering Private Equity II dient voorafgaand aan het nemen van de beslissing om te beleggen in Stichting Financiering Private Equity II zorgvuldig de hierna opgenomen risicofactoren te overwegen, welke, individueel of gezamenlijk, een materieel nadelig effect op het onderliggende Fonds, op de investeringen die door het Fonds worden gedaan en op de waarde van het door de investeerder geïnvesteerde kapitaal kunnen hebben.

Geen zekerheid van beleggingsopbrengsten

De Fondsmanager van het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, kan niet verzekeren dat hij in staat zal zijn om bepaalde geschikte investeringen te vinden waarin het Fonds kan investeren. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat het Fonds in staat zal zijn om inkomsten te genereren voor haar Investeerders of dat het rendement in overeenstemming zal zijn met de risico's van beleggen in de soorten activa en transacties waarin het Fonds voornemens is te investeren. Activiteiten van de Fondsmanager en het investeringsteam uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstig succes.

Fondsomvang kleiner dan beoogd

Het kan voorkomen dat het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, minder inschrijvingen ontvangt dan het als doel had, wat een negatief effect kan hebben op het vermogen om de investeringsdoelstelling en -strategie te bereiken. Daarnaast kan dit een negatief effect hebben op de uitbetaling van de winstrechten en/of de inkoop van de Preferente Participaties van de Uitgevende Instelling en daarmee dus ook op de rente en de aflossing aan de Obligatiehouders.

Afhankelijkheid van de Fondsmanager van het Fonds

Beslissingen met betrekking tot het beheer van het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, worden uitsluitend genomen door de Fondsmanager. Het bestuur van de Uitgevende Instelling of ZIB BO heeft geen invloed op het beheer of de investeringskeuzes door de Fondsmanager. Het succes van het Fonds zal afhangen van het vermogen van de Fondsmanager om geschikte investeringsmogelijkheden te identificeren en te realiseren. De samenstelling en het verloop van het investeringsteam van de Fondsmanager kan een negatieve invloed hebben op het vermogen van het Fonds om haar beleggingsdoelstellingen te realiseren. Er is geen garantie dat elk lid van het management van de Fondsmanager betrokken zal blijven bij het Fonds gedurende de looptijd van de investering. Hoewel de Fondsmanager de prestaties van de investeringen van het Fonds zal volgen, heeft ze weinig invloed op het management van de onderliggende portefeuillefondsen. Het is voornamelijk de verantwoordelijkheid van de fondsbeheerders van de portefeuillefondsen om de onderliggende investeringen te managen. Er is geen garantie dat dat succesvol zal gebeuren.

Risico van beperkt aantal beleggingen

Het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, zal deelnemen in een beperkt aantal private equity fondsen en derhalve kan het totale rendement van het Fonds aanzienlijk worden beïnvloed door ongunstige prestaties van een enkel private equity fonds. Investeerders hebben geen zekerheid over de mate van diversificatie van de investeringen van het Fonds. Omdat het te investeren vermogen van het Fonds groeit, kunnen deze diversificatierisico's hoger zijn in de eerste jaren na de oprichting van het Fonds.

Verzuim om kapitaalbijdragen te leveren dan wel financieringsmismatch

Het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, gaat op continue basis investeringsverplichtingen aan ten aanzien van Portefeuillefondsen, die zij eveneens continue zal trachten af te dekken met geïnvesteerd kapitaal van de investeerders in het Fonds. Het is mogelijk dat er een tekort in het Fonds ontstaat als het kapitaal van investeerders en de leningen die het Fonds kan aantrekken ontoereikend zijn om aan haar verplichtingen ten opzichte van Portefeuillefondsen te voldoen. In dat geval kan het Fonds onderworpen worden aan de bepalingen in de fondsdocumentatie van de Portefeuillefondsen die zien op verzuim van investeerders, ten gevolge waarvan aan het Fonds verplichtingen kunnen worden opgelegd tot betaling van een boete of rente, het recht op uitkeringen door die Portefeuillefondsen kan worden beperkt en ten gevolge waarvan het Fonds haar investeringen in die Portefeuillefondsen geheel of gedeeltelijk kan verliezen. Hierdoor kan het Fonds beperkt worden om haar beleggingsdoelstellingen te realiseren, waaronder de mate van diversificatie. Eveneens kan het rendement van het Fonds nadelig worden beïnvloed en in bepaalde situaties kan dit leiden tot liquidatie van het Fonds als geheel, met aanzienlijke verliezen.

Toekomstige investeringen niet gespecificeerd

Het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, zal op continue basis investeringen aangaan. Dit betekent dat nog niet alle investeringsmogelijkheden zijn geïdentificeerd. Er kan dan ook geen zekerheid worden gegeven dat de Fondsmanager van het Fonds in staat zal zijn om voldoende investeringsmogelijkheden te identificeren. Tevens is de aard en omvang van toekomstige investeringen onzeker. Investeerders zullen moeten vertrouwen op het vermogen van de Fondsmanager om passende investeringen te identificeren, te selecteren en te realiseren.

Investeringen in middelgrote ondernemingen

Het Fonds waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, kan investeren in portefeuillefondsen die zich richten op investeren in private bedrijven. Dergelijke investeringen bieden vaak grotere groeimogelijkheden maar kunnen ook hogere risico's met zich meebrengen dan investeringen in grote (beursgenoteerde) bedrijven.

Middelgrote ondernemingen kunnen beperktere productlijnen, markten en financiële middelen hebben dan grotere ondernemingen en kunnen afhankelijk zijn van specifieke personen. Hierdoor kunnen dergelijke ondernemingen kwetsbaarder zijn voor algemene economische ontwikkelingen en voor de ontwikkelingen in de specifieke markten waarin deze ondernemingen actief zijn. Daarnaast kan de toekomstige groei afhankelijk zijn van aanvullende financiering, die mogelijk niet beschikbaar is op aanvaardbare voorwaarden of niet beschikbaar is op het moment dat de aanvullende financiering noodzakelijk is. Voorts is er doorgaans een beperktere markt voor de verkoop van belangen in kleinere, private ondernemingen, waardoor het realiseren van het rendement door verkoop van de onderneming kan worden bemoeilijkt. Bovendien maakt de beperkte liquiditeit van private equity investeringen het moeilijk voor de portefeuillefondsen om snel te reageren op negatieve economische of politieke ontwikkelingen.

Nieuw gevormde organisatie

Noch het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, noch de Fondsmanager van het Fonds heeft een lange historie waarop potentiële investeerders de prestaties en de risico's kunnen beoordelen. De prestaties van de Fondsmanager en het investeringsteam in het verleden zijn niet indicatief voor de toekomstige prestaties van het Fonds. Er zijn bepaalde risico's verbonden aan de activiteiten van de Fondsmanager, waaronder het risico dat er tijd moet worden besteed aan de vorming van de organisatie.

De Fondsmanager van het Fonds heeft meer dan 10 jaar ervaring als bestuurder van het investeringsbedrijf BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. te Den Haag. Deze onderneming investeert in ondernemingen. Op basis van deze activiteiten beschikt de Fondsmanager over relevante ervaring binnen de private equity sector welke gebruikt kan worden bij de uitvoering van haar taken ten behoeve van het Fonds.

Investerings zonder zeggenschap

Omdat het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, investeert via externe fondsbeheerders, heeft het Fonds doorgaans geen recht om het dagelijkse beheer, de controle of de werkzaamheden van de portefeuillefondsen waarin wordt geïnvesteerd te beïnvloeden en heeft het Fonds ook geen recht om de beheerder daarvan te ontslaan.

Gelet hierop is het fonds substantieel afhankelijk van het management van portefeuillefondsen, die conflicterende belangen kunnen hebben met het Fonds. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat portefeuillefondsen investeringen doen die een rendement genereren conform de verwachtingen van het Fonds. Slechts in bepaalde situaties kan het Fonds advies uitbrengen over beleggingsinstellingen of haar (niet-doorslaggevende) stemrecht uitoefenen.

Moelijkheid om geschikte investeringen te lokaliseren

Het identificeren en realiseren van aantrekkelijke investeringen is van tijd tot tijd zeer concurrerend en impliceert een hoge mate van onzekerheid. Het Fonds concurreert voor het doen van investeringen met professionele beleggers, financiële instellingen en andere institutionele investeerders. Er is derhalve geen zekerheid dat het Fonds het beschikbare kapitaal altijd volledig kan investeren.

Gebruik van bankfinanciering en beschikbaarheid van krediet

De private equity fondsen waarin het Fonds investeert maken doorgaans gebruik van bankfinanciering bij het structureren van hun investeringen.

Indien dit zo is, zal deze investering in verhoogde mate blootstaan aan ongunstige economische factoren, zoals een stijging van de rente of een teruggang van de economie.

Indien een dergelijke investering niet in staat is om voldoende cashflow te genereren om de hoofdsom en rentebetalingen van de schuldenlast te voldoen, kan de waarde van een dergelijke investering aanzienlijk negatief worden beïnvloed of zelfs volledig tenietgaan.

De aanscherping van kredietvoorwaarden voor private equity investeringen (zoals meer restrictieve financiële convenanten en hogere rentetarieven) en/of verminderde liquiditeit in schuldmarkten, kunnen een negatieve invloed hebben op de investeringen van private equity fondsen en daarmee op de investeringen en het rendement van het Fonds.

Schommelingen op de financiële markten

Algemene schommelingen van rentetarieven en marktprijzen van effecten en andere activa kunnen de waarde van de investeringen van het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, nadelig beïnvloeden. Volatiliteit van rentes en van effectenmarkten kunnen ook de risico's die inherent zijn aan de investeringen van het Fonds vergroten, waaronder het vermogen om bankleningen aan te gaan of te herfinancieren.

Valutarisico's

Het Fonds waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, zal doorgaans investeren in euro's en haar rapportages in euro's opstellen. Echter, onderliggende investeringen (waaronder die van Portefeuillefondsen) kunnen worden gedaan in andere valuta. Tevens kunnen de bedrijven waarin uiteindelijk wordt geïnvesteerd sterk afhankelijk zijn van wisselkoersschommelingen. Investerders in het Fonds moeten zich er daarom van bewust zijn dat valutarisico's het rendement en de onderliggende waarde van de investering kunnen beïnvloeden.

Veranderingen in wet- en regelgeving

De regelgeving voor alternatieve fondsen (zoals het Fonds en de portefeuillefondsen) is de afgelopen jaren in beweging. De wetgeving en interpretatie daarvan en de wettelijke en regelgevende regimes die van toepassing zijn op het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, de Fondsmanager en/of een investering in het Fonds kunnen veranderen gedurende de looptijd en kunnen een negatief effect hebben op de resultaten. Naleving van nieuwe wetten of voorschriften kan moeilijker, lastiger en/of duurder zijn en kan invloed hebben op de manier waarop het Fonds en de Fondsmanager hun respectievelijke activiteiten uitvoeren. Nieuwe wetten of voorschriften kunnen resulteren in hogere belastingen en/of andere kosten. Het effect van nieuwe wetgeving of voorschriften, inclusief veranderingen aan bestaande wetten en voorschriften, kunnen een aanzienlijk negatief effect hebben op het Fonds en zijn investeringsprestaties. Dit zou mogelijk tot juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Obligatiehouders kunnen leiden.

Boekhoudkundige regels en normen

De boekhoudkundige regels die van toepassing zijn op alternatieve fondsen (zoals het Fonds en de Portefeuillefondsen) en de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd kunnen veranderen gedurende de looptijd en dit kan een negatief effect hebben op de resultaten. Naleving van boekhoudkundige regels die van toepassing zijn op de waardering van activa kan moeilijker, lastiger en/of duurder worden en kan invloed hebben op de manier waarop het Fonds en de Fondsmanager hun respectievelijke activiteiten uitvoeren.

Politieke, sociale en economische risico's

Algemene, politieke en economische omstandigheden kunnen invloed hebben op de activiteiten en investeringen van het Fonds en kunnen uiteindelijk het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, verhinderen om zijn investeringsstrategie uit te voeren. Gebeurtenissen buiten de controle van het Fonds en/of de Uitgevende Instelling, waaronder, maar niet beperkt tot veranderingen in renterisico's, algemene of specifieke niveaus van economische activiteit, de prijs van effecten, deelname door andere Investerders op de financiële markten, terroristische daden en/of geopolitieke gebeurtenissen kunnen een invloed hebben op de waarde en het aantal Investeringen die door het Fonds zijn gedaan of op overwogen toekomstige Investeringen.

Toezichtrechtelijke Bescherming

Het Fonds waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, hoeft geen vergunning aan te vragen op grond van de Wft en als bijgevolg staat het Fonds niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. De Fondsmanager kan in de toekomst een AIFMD-vergunning aanvragen bij de AFM. Op dit moment heeft de Fondsmanager van het Fonds geen AIFMD-vergunning aangevraagd.

ZIB BO, die bemiddelt bij de uitgifte van Obligaties via de Uitgevende Instelling ten behoeve van de investering in het Fonds, beschikt over een vergunning voor het verlenen van beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht en staat geregistreerd bij AFM onder nummer 14005017.

Rechtszaken

Gedurende de normale bedrijfsvoering kunnen er juridische geschillen optreden. Het Fonds en/of de Fondsmanager kunnen daarom, als eiser en/of gedaagde, betrokken raken bij rechtszaken. De kosten die worden gemaakt bij de verdediging van het Fonds tegen vorderingen die tegen het Fonds worden ingesteld door derden, evenals de betaling van toegewezen vorderingen en schikkingen, komen ten laste van het Fonds op grond van vrijwarings-verplichtingen en leiden tot een vermindering van de netto activa. De Fondsmanager en anderen kunnen onder bepaalde voorwaarden door het Fonds worden gevrijwaard voor de hen toe te rekenen kosten uit dergelijke geschillen.

Additionele kosten en vergoedingen van Portefeuillefondsen

Private equity fondsen vragen management fees en "carried interest" en rekenen kosten toe aan hun investeringen. Deze fees, "carried interests" en kosten zijn aanzienlijk en drukken het rendement van het Fonds. Daarbovenop rekenen beheerders andere kosten toe aan de portefeuillefondsen. Het rendement van het Fonds, waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, wordt derhalve gedrukt door de kosten die worden berekend op het niveau van de onderliggende portefeuillefondsen.

Wijzigingen

De fondsdocumentatie van het Fonds waarin via de Uitgevende Instelling wordt geïnvesteerd, kan van tijd tot tijd worden gewijzigd door de Fondsmanager met de instemming van de participanten, onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen die zijn uiteengezet in de fonds documentatie. De fondsdocumentatie legt bepaalde andere procedures vast voor wijziging, met inbegrip van bepalingen die de Fondsmanager toestaan de fonds documentatie te wijzigen zonder de instemming van participanten onder bepaalde omstandigheden. Gewijzigde fondsdocumentatie zou kunnen leiden tot gewijzigde voorwaarden voor de Obligatiehouders.

Potentiële belangenverstremming

Bij de samenwerking met en/of transacties tussen de bij de Uitgevende Instelling, het Fonds en ZIB BO betrokken partijen, is mogelijke belangenverstremming niet te allen tijde uit te sluiten. Samenwerking en/of transacties vinden onder marktconforme voorwaarden plaats en, indien dat niet het geval zou zijn, zal aan de Obligatiehouders opgave van redenen gedaan.

Vervroegde terugbetaling Obligatiehouders

Het Fonds heeft de mogelijkheid om de Preferente Participanten, waaronder ook de Uitgevende Instelling vervroegd terug te betalen. Ook de Uitgevende Instelling zal op dat moment de Obligatiehouders vervroegd terugbetalen. De reden hiervoor zou bijvoorbeeld kunnen liggen in vervroegde verkoop van een investering door een portefeuillefonds, kostenbesparingen, (gedeeltelijke) herfinanciering en/of liquidatie van het Fonds.

Informatierisico

Dit betreft het risico dat de door ZIB BO en/of de Uitgevende Instelling verstrekte informatie niet juist en/of onvolledig is. De Uitgevende Instelling heeft de nodige zorg betracht bij het onderzoeken van deze informatie.

Juridisch risico

Bij de uitwerking van de structuur zoals verwoord in dit document, is een groot aantal partijen betrokken. Hoewel de getroffen regelingen en de gemaakte overeenkomsten met zorg zijn opgesteld, valt niet uit te sluiten dat interpretatieverschillen kunnen ontstaan, dan wel dat zich onvoorziene omstandigheden kunnen voordoen.

Risico van interpretatieverschillen met betrekking tot het niet nakomen van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat, ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van diverse contracten en overeenkomsten, een verschil van mening tussen contractpartijen ontstaat omdat bijvoorbeeld interpretatieverschillen ontstaan of partijen niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen van de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

Risico's met betrekking tot toekomstverwachtingen

In dit document worden toekomstverwachtingen gepresenteerd die zijn gebaseerd op aannames en informatie die per 15 oktober 2019 ter beschikking staan van de Uitgevende Instelling. Hoewel de verwachtingen zo realistisch mogelijk zijn gepresenteerd, bestaat de mogelijkheid dat zij niet met de toekomstige werkelijkheid overeenkomen.

Risico van samenloop van omstandigheden

Een belangrijk risico is tevens gelegen in de samenloop van verschillende risico's. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de houder van Preferente Participaties significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

6.2 Risico's verbonden aan de Obligaties

Risico van beperkte liquiditeit van de Obligaties

De Obligaties zijn verhandelbaar in Nederland, echter, zij zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor in de praktijk beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor een Obligatie als een Obligatiehouder tussentijds een of meerdere Obligaties wil verkopen met als gevolg dat een Obligatiehouder de Obligatie(s) aan zal moeten houden.

Risico van waardering van de Obligaties

Het is mogelijk dat gedurende de looptijd van de Obligaties de waarde van de Obligaties niet objectief bepaald kan worden omdat er geen openbare markt voor de Obligaties is. Bij een eventuele overdracht van Obligaties bestaat de kans dat niet tegen de gewenste of reële waarde van de Obligatie gehandeld kan worden omdat er mogelijk geen tegenpartij is, die de door de verkopende partij gewenste prijs wil betalen.

Risico van waarde fluctuaties van de Obligaties

Het risico bestaat dat de waarde van de Obligaties fluctueert. Omdat uitgegaan wordt van een vaste Rente, is de waarde van de Obligatie afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een tussentijdse waardedaling van de Obligaties. Een daling van de marktrente leidt in beginsel tot een tussentijdse waardestijging van de Obligaties. Dit betekent dat, op het moment dat een Obligatiehouder zijn Obligaties wenst te verkopen, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager of hoger kan zijn dan de uitstaande hoofdsom, vanwege een respectievelijk hogere dan wel lagere marktrente dan de vaste rente op de Obligatie.

7. Risico-classificatie

Bij de beoordeling en classificatie van dit Project is door ZIB BO in samenwerking met (externe) deskundigen een analyse gemaakt van de zekerhedenpositie en exploitatieprognoses van BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. en de prognoses van de kasstromen. Deze informatie is verwerkt in het door ZIB BO gehanteerde risico-classificatie model (zie onder). Omdat er sprake is van een nieuw initiatief kan, ten behoeve van de bepaling van de inschatting van de terugbetaling investering en betaling rente, alleen uitgegaan worden van prognoses voor komende jaren.

| Risico Classificatie | Rente + aflossing betaalbaar o.b.v. zekerheid% | Historische kasstroom | Laatste boekjaar | Prognose komend jaar | Toekomstige kasstroom |
|----------------------|--|-----------------------|------------------|----------------------|-----------------------|
| | | I. | II. | III. | IV. |
| A Defensief | 100% | basis | opslag 0,5% | opslag 0,75% | opslag 1,25% |
| B Behoedzaam | 75%-100% | opslag 0,5% | opslag 1,0% | opslag 1,25% | opslag 1,75% |
| C Offensief | 50%-75% | opslag 0,75% | opslag 1,25% | opslag 1,5% | opslag 2,0% |
| D Speculatief | <50% | opslag 1,25% | opslag 1,75% | opslag 2,0% | opslag 2,5% |

Maximale verhouding Preferente Participaties-gewone participaties

Met het oog op het belang van voldoende liquiditeit ten behoeve van de jaarlijkse uitbetaling van de Preferente Winstrechten is bepaald dat het belang van Preferente Participaties gedurende de opbouwfase van het Fonds niet meer mag bedragen dat 50% van het totaal aan investeringen in Preferente en gewone participaties. Nadat het Fonds het niveau heeft bereikt van € 20.000.000 aan Participaties daalt het maximale belang van Preferente Participaties naar 30%. Op deze wijze wordt meer zekerheid verkregen voor betaling van Preferent Winstrecht en terugbetaling van de investering in Preferente Participaties.

Met de voorgenomen uitgifte van 4.455 Obligaties wordt de grens van € 20.000.000 bereikt. Tot dit bedrag geldt de maximale verhouding 50/50, zoals boven omschreven. Indien bij grotere belangstelling van Investeerders wordt besloten tot verhoging van het aantal uit te geven Obligaties tot 4.995 (verhoging van 540), is het noodzakelijk dat tegelijkertijd met de aanvullende 540 obligaties voldoende gewone participanten in de verhouding 70 (gewone participaties)/30 (Preferente Participaties) toetreden tot het Fonds.

Omdat de investering van de Uitgevende Instelling in Preferente Participaties preferent is aan die van de houders van gewone participaties in het Fonds is in bovenstaande risico-classificatie rekening gehouden met een zekerheid tussen 50% en 75% op terugbetaling aan de Obligatiehouders.

Liquiditeitspositie

Aanvullend op bovenstaande wordt er in de liquiditeitsprognose van het Fonds vanuit gegaan dat het totaal aan geïnvesteerde bedragen direct wordt geïnvesteerd in private equity fondsen. Een deel van het totaal ingelegde kapitaal in het Fonds wordt liquide gehouden om in een later stadium te investeren of om gebruikt te worden voor betaling van kosten en rendementen. Vanwege de preferente positie van de investering van Obligatiehouders via de Uitgevende Instelling in het Fonds is er voorrang ten opzichte van gewone participanten in het Fonds.

Capital Calls op basis van afgegeven commitments

Omdat het onzeker is op welk moment door het Fonds aangegane investeringsverplichtingen worden opgevraagd door de private equity fondsen, is het mogelijk dat er sprake is van een financieringsmismatch tussen benodigde liquiditeiten voor betaling van Preferent Winstrecht en de realisatie van toegezegde investeringen. Indien dit in bijzondere omstandigheden niet voldoende blijkt te zijn, zal de Fondsmanager liquiditeit verruimende initiatieven ondernemen, bijvoorbeeld door verstrekte commitments te verkopen op de secundaire markt voor private equity investeringen ofwel door een tijdelijke kasgeldfaciliteit (maximaal 20% van de fondsomvang voor maximaal 12 maanden) te arrangeren.

Conclusie risico-classificatie

Op basis van deze analyse wordt de investering door de Uitgevende Instelling in het Fonds geclassificeerd als C III: offensief.

Rangorde bij liquidatie

In het geval dat het Fonds, om welke reden dan ook, zal worden geliquideerd zullen de opbrengsten van de activa in onderstaande rangorde worden aangewend:

- a. aan de schuldeisers van het Fonds ter voldoening van de schulden en verplichtingen (anders dan lening of voorschotten die door één of meerdere participanten zijn verstrekt);
- b. voor de kosten van de liquidatie van het Fonds;
- c. voor het creëren van redelijke reserves voor de kosten, aansprakelijkheid en andere verplichtingen;
- d. aan de participanten, indien van toepassing, die leningen of voorschotten hebben verschaft;
- e. voor de winstrechten van de houders van Preferente Participaties, welke in verhouding zullen worden verdeeld tussen de verschillende series uitgegeven Preferente Participaties. De Uitgevende Instelling zal vervolgens het door haar ontvangen winstrecht gelijkelijk uitkeren aan de Obligatiehouders;
- f. voor de terugbetaling aan de houders van Preferente Participaties in verhouding tot de door hen ieder gehouden deelnamesom. De Uitgevende Instelling zal vervolgens de door haar ontvangen terugbetaling op de Preferente Participaties gelijkelijk uitkeren aan de Obligatiehouders;
- g. tenslotte wordt de resterende opbrengst uitgekeerd aan de gewone participanten, in verhouding tot de het door hen ieder gehouden aantal gewone participaties.

8. Fiscale informatie

Algemeen

Deze fiscale paragraaf is opgesteld in samenwerking met WEA Zuid-West te Zierikzee en Goes en geldt voor inwoners van Nederland. Deze paragraaf is gebaseerd op de stand van de fiscale wetgeving en de jurisprudentie per 26 september 2019. Veranderingen in inzichten van de fiscus of in wettelijke regelingen komen voor rekening en risico van de Investeerders.

Onderstaand volgt een korte uiteenzetting van de fiscale aspecten als Investeerder. Daarbij wordt er, voor wat de inkomstenbelasting en de erf- en schenkbelasting betreft, van uitgegaan dat de Investeerders in Nederland woonachtige natuurlijke personen zijn, die de vordering uit hoofde van de verstrekte Lening tot hun fiscale inkomen uit sparen en beleggen (box 3) moeten rekenen.

Deze informatie is van algemene aard, geïnteresseerden die willen deelnemen als Investeerder wordt geadviseerd overleg te plegen met een fiscaal adviseur over de effecten van deze deelname op hun persoonlijke positie.

Inkomstenbelasting

Leningen verstrekt door natuurlijke personen en Obligaties aangeschaft en gehouden door natuurlijke personen worden voor de inkomstenbelasting belast in box 3 (inkomen uit sparen en beleggen), behoudens uitzonderingen. In box 3 is over de bezittingen minus de schulden van de Investeerder vermogensrendementsheffing verschuldigd. De Investeerder is de vermogensrendementsheffing pas verschuldigd indien het totale vermogen het heffingsvrije vermogen overtreft. Het heffingsvrije vermogen bedraagt in 2019 per belastingplichtige € 30.360. Het heffingsvrije vermogen van de fiscale partner kan op gezamenlijk verzoek worden overgedragen aan de belastingplichtige, zodat het gezamenlijke heffingsvrije vermogen thans € 60.720 bedraagt.

De vermogensrendementsheffing betekent dat de Investeerders in de inkomstenbelasting worden betrokken voor een forfaitair rendement (variërend van 1,935% tot 5,60%) over de waarde in het economisch verkeer van de vordering uit hoofde van het pro resto saldo van nog gehouden Obligaties op 1 januari van enig jaar.

Tabel berekening rendement op vermogen vanaf 2019

| Schijf | Uw (deel) van de grondslag sparen en beleggen | Percentage 0,13% | Percentage 5,6% | Percentage Gemiddeld Rendement |
|--------|---|------------------|-----------------|--------------------------------|
| 1 | Tot en met € 71.650 | 67% | 33% | 1,935% |
| 2 | Vanaf € 71.650 tot en met € 989.736 | 21% | 79% | 4,451% |
| 3 | Vanaf € 989.736 | 0% | 100% | 5,600% |

Het hanteren van een forfaitair rendement heeft tot gevolg dat er niet geheven wordt over de reële opbrengsten, ook als die hoger of lager zijn dan het genoemde fictieve rendement. Daar staat tegenover dat er geen ruimte is voor aftrek van kosten, zoals bijvoorbeeld financieringsrente. Over het forfaitaire rendement is 30% inkomstenbelasting verschuldigd. Per saldo is over de waarde van de vordering uit hoofde van het pro resto saldo van de verstrekte nog gehouden Obligaties (eventueel na aftrek van de daarop betrekking hebbende schulden en het heffingsvrije vermogen) minimaal 0,5805% en maximaal 1,6800% aan inkomstenbelasting verschuldigd.

Omdat het vermogen als gevolg van deelname niet wijzigt verandert ook de belastingheffing niet. Door deelname verandert alleen de samenstelling van het vermogen.

Met dagtekening 6 september 2019 heeft de Staatssecretaris van Financiën een brief aan de Tweede Kamer verzonden met daarin een voornemen tot wijziging van de belastingheffing in box 3. Op dit moment is nog niet duidelijk of en wanneer dit voornemen omgezet wordt in een wetsvoorstel. Op basis van het gepresenteerde voornemen kan het zo zijn dat een eventueel nieuw wetsvoorstel het effect heeft dat de belastingheffing op het rendement op uw investering hoger is dan op basis van de huidige belastingheffing in box 3.

Vennootschapsbelasting

Indien een aan de Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen rechtspersoon deelneemt als Investeerder, wordt het totale rendement van de Investeerder aan de heffing van vennootschapsbelasting onderworpen. De onderstaande tabel worden de tarieven uiteengezet.

| | Eerste schijf | Tarief | Tweede schijf | Tarief |
|------|-----------------|--------|--------------------|--------|
| 2019 | € 0 – € 200.000 | 19% | Meer dan € 200.000 | 25% |
| 2020 | € 0 – € 200.000 | 16,5% | Meer dan € 200.000 | 22,55% |
| 2021 | € 0 – € 200.000 | 15% | Meer dan € 200.000 | 20,5% |

Op Prinsjesdag 2019 heeft de overheid het voornemen gepresenteerd om vanaf 2020 de vennootschapsbelasting in de tweede schijf minder te verlagen dan is vermeld in bovenstaande tabel. Op de website van de Belastingdienst staat reeds vermeld: "Het tarief van de vennootschapsbelasting op winsten vanaf € 200.000 blijft 25% in 2020. In 2021 daalt het naar 21,7%. Het lage tarief op winsten tot en met € 200.000 daalt in 2020 wel verder." Op dit moment moet het voornemen nog worden aangenomen door de Tweede en Eerste Kamer.

Erf- en schenkbelasting

In geval van overlijden van een Investeerder (natuurlijk persoon), wordt de vordering in de heffing van de Nederlandse erfbelasting betrokken tegen de waarde in het economische verkeer. De hoogte van het tarief evenals de toepassing van een vrijstelling, is afhankelijk van de mate van verwantschap en de omvang van de nalatenschap.

De hierboven beschreven fiscale gevolgen beogen slechts een algemeen kader te schetsen. Individuele situaties dienen door de Investeerders met de eigen fiscale adviseur of met WEA Zuid-West te Zierikzee en Goes te worden afgestemd.

Omzet- en overdrachtsbelasting

Over de aanschaf van Obligaties is geen overdrachtsbelasting dan wel omzetbelasting verschuldigd.

Aangezien de inkomsten van de Uitgevende Instelling uitsluitend bestaan uit rentevergoedingen en terugbetaling van de door haar aangeschafte Preferente Participaties bij het Fonds en de uitgaven uitsluitend bestaan uit rentevergoedingen en aflossingen van Obligaties is BTW niet van toepassing.

9. Inschrijven

9.1 Inschrijven voor deelname

Geïnteresseerden kunnen inschrijven gedurende de inschrijfperiode van 16 oktober 2019 tot en met 22 november 2019. De Uitgevende Instelling is bevoegd de inschrijfperiode te verlengen of te verkorten. Inschrijven kan via de Website of door het insturen van het Inschrijfformulier met bijbehorende documenten (zie Bijlagen bij dit Informatie Memorandum) naar ZIB Investments Crowdfunding, Postbus 160, 4330 AD Middelburg.

Met betrekking tot de inschrijving geldt het volgende:

- De mogelijkheid om als Investeerder deel te nemen staat open voor in Nederland woonachtige particulieren alsmede voor in Nederland gevestigde rechtspersonen maar niet voor naar Nederlands fiscaal recht transparante entiteiten, zoals een maatschap of commanditaire vennootschap.
- De minimale inschrijving voor aanschaffen van Obligaties van Stichting Financiering Private Equity II bedraagt per geïnteresseerde € 15.000 (15 Obligaties).
- De Inschrijvingen worden behandeld op volgorde van binnenkomst van het volledig ingevulde Inschrijfformulier (voorzien van de aanvullende documentatie).
- Voormalige deelnemers in het project 'Bruinisse Vastgoed' ontvangen een korting van 50% op de Emissiekosten, voor maximaal het saldo van hun aflossing 'Bruinisse Vastgoed' dat nog niet is geherinvesteerd via ZIB;
- ZIB BO kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren, de inschrijfperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding van de Obligaties intrekken voorafgaande, gedurende of na afloop van de inschrijfperiode;

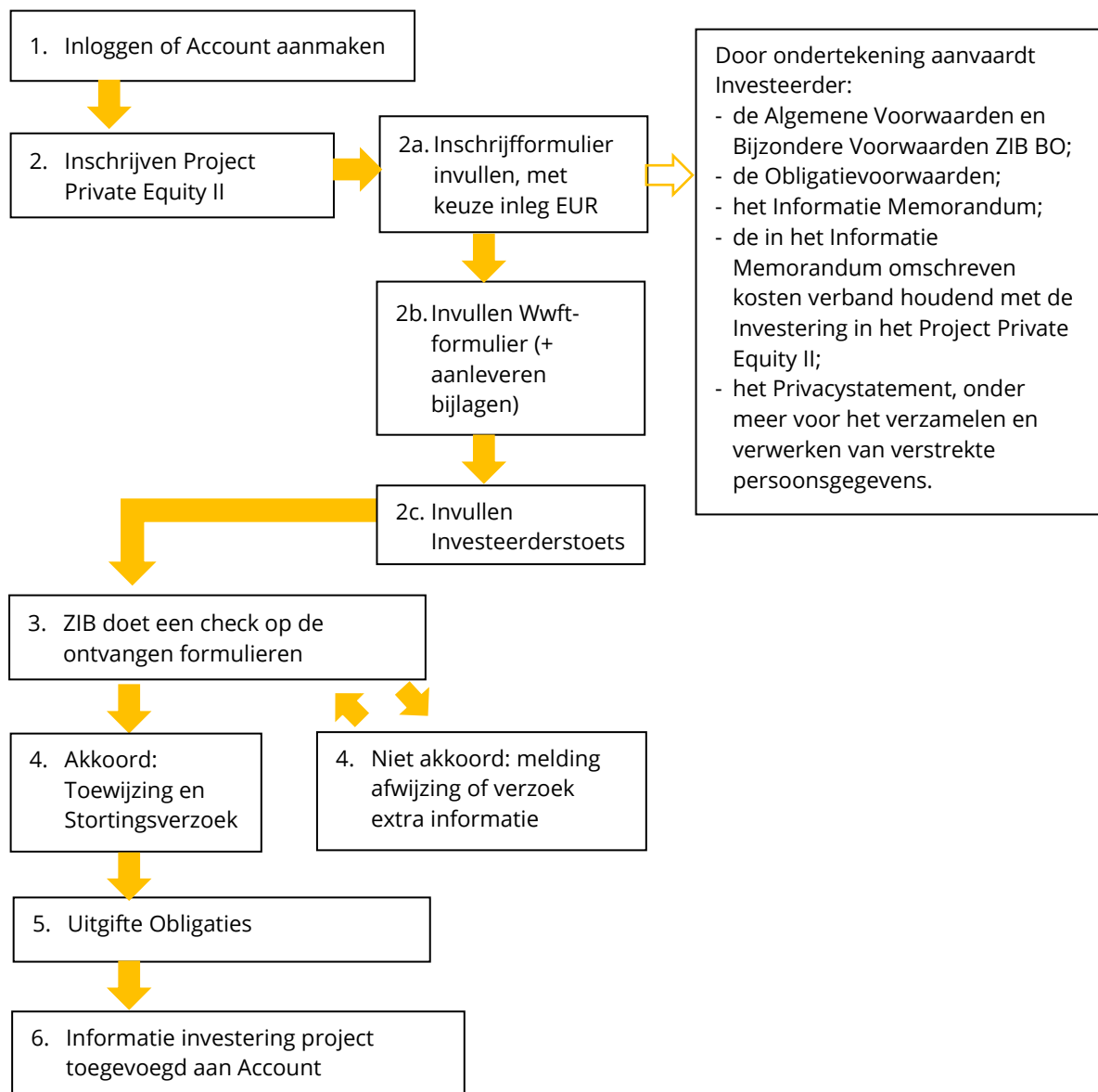
Over de inschrijvingen van Investeerders is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Informatie Memorandum zijn opgenomen, zonder schriftelijke toestemming vooraf van de directie van ZIB BO.

9.2 Emissiekosten

Investeerders die Obligaties verwerven betalen bij storting eenmalig 2,0% emissiekosten. Deze kosten verhogen het te storten bedrag en worden niet meegenomen bij de berekening van het rendement. Er zijn overigens geen jaarlijkse kosten voor de Investeerders, anders dan de kosten bij overdracht van Obligaties. Voormalige deelnemers in het project 'Bruinisse Vastgoed' ontvangen een korting van 50% op de Emissiekosten, voor maximaal het saldo van hun aflossing 'Bruinisse Vastgoed' dat nog niet is geherinvesteerd via ZIB.

9.3 Stappenplan deelname

Hieronder vindt u een schematische weergave van de stappen die worden doorlopen voor een volledige afronding van een inschrijving voor deelname:



9.4 Benodigde gegevens voor inschrijving

stap 1. Inloggen bestaande Account of nieuwe Account aanmaken

Voor deelname logt de potentiële Investeerder in op zijn persoonlijk Account op de Website. Een potentiële Investeerder die nog niet eerder een Account heeft aangemaakt, registreert zich eerst als Gebruiker op de Website.

Hierbij worden de volgende gegevens gevraagd:

- type investeerder: particulier of zakelijk;
- (bedrijfs*)naam, adres, woonplaats, land;
- KvK nummer*;
- geboorteplaats en -datum;
- telefoonnummer, e-mailadres.

*Deze gegevens zijn alleen van toepassing voor aanmelding als een vennootschap/juridische entiteit.

stap 2. Inschrijven project Private Equity II

Voor het doen van een inschrijving is een aantal documenten vereist. Een inschrijving is pas compleet en kan eerst in behandeling worden genomen wanneer alle documenten en de bijlagen zijn ontvangen.

De te complementeren documenten voor inschrijving zijn:

- 1) het Inschrijfformulier;
- 2) het Wwft-formulier;
- 3) de Investeerderstoets.

Door ondertekening van het Inschrijfformulier bevestigt de Investeerder zijn inleg en gaat akkoord met de bijbehorende documenten (zie Bijlagen bij dit Informatie Memorandum).

Een Investeerder heeft tot en met 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaft van reden, de Inschrijving terug te trekken.

stap 2a. Inschrijfformulier

Ter completering van het Inschrijfformulier worden de volgende gegevens gevraagd:

- hoogte gewenste Investering (het minimumbedrag is € 15.000, veelvoud van € 1.000);
- IBAN-bankrekeningnummer;
- beantwoorden vragen en uploaden documentatie ten behoeve van klantonderzoek (Wwft-formulier);
- beantwoorden vragen investeerderstoets.

9.5 Klantenonderzoek

Bij inschrijving ten behoeve van de Investering voert ZIB een klantenonderzoek uit op de Inschrijver. Het klantenonderzoek bestaat uit maar is niet beperkt tot het beoordelen van:

- 1) het Inschrijfformulier;
- 2) het Wwft-formulier;
- 3) de Investeerderstoets.

ZIB is bevoegd in het kader van het klantenonderzoek aanvullende informatie op te vragen bij de potentiële Investeerder dan wel bij derden. ZIB is op basis van de Wwft (Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme) verplicht dit klantenonderzoek uit te voeren alvorens een relatie met de Inschrijver wordt aangegaan.

stap 2b. Wwft-formulier

Voor het klantenonderzoek wordt gebruik gemaakt van de door de Inschrijver aangeleverde gegevens ingevolge de Wwft. Bij inschrijving is Inschrijver verplicht het Wwft-formulier in te vullen en ZIB te voorzien van de gevraagde documenten.

Het Wwft-formulier bestaat uit de volgende elementen:

Voor natuurlijke persoon:

- identificeren en verifiëren van identiteit van Investeerder;
- PEP analyse (analyse of de Investeerder een politiek prominent persoon is).

Voor vennootschap/juridische entiteit:

- identificeren en verifiëren van identiteit van vennootschap/juridische entiteit (door verstrekken van KvK uittreksel);
- identificeren en verifiëren van identiteit van wettelijk vertegenwoordiger en aanwijzing uiteindelijke belanghebbende(n) (UBO's)*;
- PEP analyse (analyse of de Investeerder, de vertegenwoordiger van de Investeerder en/of de uiteindelijke belanghebbende(n) (UBO's) een politiek prominent persoon zijn).

* In gevolge artikel 3 van het Uitvoeringsbesluit Wwft 2018 dienen de volgende personen te worden aangemerkt als UBO:

- Voor B.V.'s en N.V.'s is dat de natuurlijk persoon die direct of indirect voor meer dan 25% economisch gerechtigd is tot de vennootschap, dan wel degene die de zeggenschap uitoefent.
- Voor stichtingen en verenigingen is dat de natuurlijke persoon die direct of indirect een eigendomsbelang heeft van meer dan 25%, dan wel meer dan 25% van de stemmen kan uitoefenen ingeval van een statutenwijziging, dan wel de feitelijke zeggenschap heeft over de rechtspersoon.
- Voor de V.O.F. of maatschap is dat de natuurlijke persoon die direct of indirect een eigendomsbelang heeft van meer dan 25%, dan wel meer dan 25% van de stemmen kan uitoefenen ingeval van beheersdaden en/of wijziging van de samenwerkings-overeenkomst.
- In het geval van een kerkgenootschap zijn de UBO's de natuurlijke personen die bij ontbinding van het kerkgenootschap als rechtsopvolger in het statuut van het kerkgenootschap zijn benoemd.

Ook natuurlijke personen met een kleiner belang kunnen als uiteindelijk belanghebbende worden aangemerkt, bijvoorbeeld omdat zij op andere wijze de uiteindelijke zeggenschap over een cliënt hebben.

Als er op grond van aandelen, stemrecht of eigendom geen UBO te achterhalen is, wordt een persoon of de personen behorend tot het hoger leidinggevend personeel genoteerd als UBO(s) (de 'Pseudo-UBO').

Klantclassificatie

ZIB maakt onderscheid tussen drie verschillende groepen Investeerders die de Wft (Wet op het financieel toezicht) noemt, namelijk:

- niet-professionele beleggers:
Investeerders die niet voldoen aan de criteria voor professionele belegger (en in aanmerking komende tegenpartij). Dit zijn bijvoorbeeld alle natuurlijke personen, kleine vennootschappen (waaronder pensioen B.V.'s), overheidsinstellingen, lokale overheidsorganisaties, gemeentes, stichtingen en kleine en middelgrote ondernemingen.
- professionele beleggers: Dit zijn Investeerders waarvan verondersteld wordt dat zij de kennis, ervaring en deskundigheid bezitten om zelf beleggingsbeslissingen te nemen en de daaraan verbonden risico's kunnen inschatten. Het gaat hierbij om partijen zoals banken, beleggingsondernemingen, pensioenfondsen, nationale overheden en grote ondernemingen.
- in aanmerking komende tegenpartijen: bijvoorbeeld verzekeraars, beleggingsfondsen of centrale banken)

Bij iedere groep Investeerders hoort een mate van bescherming. Zo heeft een niet-professionele Investeerder recht op meer bescherming (beleggerscompensatiestelsel) dan een professionele Investeerder. ZIB classificeert de Investeerder en informeert hem/haar hierover. De Investeerder kan ZIB schriftelijk verzoeken om classificatie als professionele Investeerder. Hierbij hoort een lager beschermingsniveau. ZIB bepaalt of Inschrijver in een andere groep kan worden ingedeeld en kan een verzoek tot wijziging weigeren zonder opgaaf van reden. Tevens kunnen aan indeling in een andere groep aanvullende voorwaarden worden verbonden. De Inschrijver is gehouden meteen elke wijziging door te geven die kan leiden tot indeling bij een andere groep beleggers. Voor een uitgebreide omschrijving van de klantclassificatie en het beleggerscompensatiestelsel verwijzen wij naar de Website.

stap 2c. Investeerderstoets

Sinds 1 april 2016 geldt een verplichte investeerderstoets (zie Bijlage IV van dit Informatie Memorandum). Voorafgaand aan iedere Investering wordt deze toets afgenomen. De toets bestaat uit diverse vragen en is bedoeld om Investeerders bewust te maken van de mogelijke risico's die zij nemen als zij gaan investeren. Op basis van uw antwoorden beoordeelt u of het verantwoord is om te investeren (gezien uw kennis, ervaring en Vrij belegbaar vermogen).

De investeerderstoets wordt afgenomen bij een eerste deelname via ZIB of voorafgaand aan iedere investering die voor het eerst het bedrag van € 500 overschrijdt. Vervolgens wordt bij iedere volgende deelname waarbij het totaal geïnvesteerde bedrag van respectievelijk € 10.000, € 20.000, en € 40.000 wordt overschreden, een beperktere toets (de herhaalde investeerderstoets, Bijlage IV b van dit Informatie Memorandum) afgenomen.

ZIB kan geen advies verlenen over een investering of anderszins; het is de verantwoordelijkheid van de Investeerder zelf om eventueel gewenst advies over een investering en/of het Project in te winnen bij een daartoe bevoegde derde.

9.6 Toewijzing, storting en uitgifte Obligaties

De Inschrijvingen worden behandeld op volgorde van binnenkomst. Indien ZIB BO of de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert, zal zij dit zo snel mogelijk melden aan de Inschrijver. Indien meer wordt ingeschreven dan beschikbaar is voor toewijzing, kunnen Inschrijvingen geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking komen voor toewijzing.

Indien op het Project onverhoopt onvoldoende wordt ingeschreven, komt de Investering niet tot stand en worden alle Investeerders hierover per e-mail of per post geïnformeerd. Omdat er door investeerders nog niet gestort is op het Project volgen hieruit geen terugboekingen van gelden.

Indien Obligaties worden toegewezen, ontvangt de Inschrijver per e-mail van ZIB BO een verzoek om zijn investering binnen 5 werkdagen te storten op de bankrekening van ZIB Bewaarinstelling B.V.: IBAN NL93 INGB 0664 9887 33 onder vermelding van zijn klantnummer en 'Project Private Equity II'. In verband met identificatie van de Investeerder dient de betaling te worden gedaan van een IBAN bankrekening op naam van de Investeerder. Het bankrekeningnummer dient geadmistreerd te zijn bij een kredietinstelling in één van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte. Bovenop de inleg dienen de Emissiekosten van 2,0% over de inleg te worden betaald. De stortingsdatum door de Investeerders is gepland op 25 november 2019.

9.7 Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties, waarop tevens volledige betaling van het te storten bedrag is ontvangen, worden ingeschreven in het Register. Het Register zal namens de Uitgevende Instelling door ZIB BO worden onderhouden. Iedere Obligatiehouder ontvangt per e-mail een bevestiging van inschrijving als Obligatiehouder in het Register. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

De Obligatievoorwaarden waaronder de Obligaties worden uitgegeven door de Uitgevende Instelling, zijn opgenomen als Bijlage V bij dit Informatie Memorandum.

Op de inschrijving zijn de Algemene Voorwaarden van ZIB en de Bijzondere Voorwaarden van ZIB BO april 2019 van toepassing (Bijlage I bij dit Informatie Memorandum en beschikbaar op de Website).

Lopend project

Nadat de Obligaties zijn uitgegeven vangt het project aan. Gedurende het project wordt u betrokken gehouden door onze nieuwsbrieven en bijeenkomsten.

9.8 Klachten en geschillen

ZIB BO hecht veel belang aan een zorgvuldige afhandeling van klachten. Het stelt de organisatie in staat om de processen en de dienstverlening te verbeteren.

Bij klachten of geschillen over de dienstverlening van ZIB BO kan de Investeerder zich in eerste instantie wenden tot de directie van ZIB BO via de Website, via e-mail klachten@zibinvestments.nl of Postbus 160, 4330 AD Middelburg.

De klacht kan worden ingediend op basis van de klachten- en geschillenregeling van ZIB BO welke is vastgelegd in de Algemene Voorwaarden en vermeld wordt op de Website. In de regeling is omschreven op welke wijze klachten worden vastgelegd, vertrouwelijk en tijdig worden behandeld, en afgehandeld, eventueel vergezeld van passende maatregelen binnen de organisatie om herhaling te voorkomen.

ZIB BO heeft zich aangesloten bij de geschilleninstantie Klachteninstituut Financiële Dienstverlening KiFiD (aansluitnummer 300.017130). ZIB BO zal zich conformeren aan het principe van bindend advies en in voorkomende gevallen de uitspraak van KiFiD onvoorwaardelijk uitvoeren. Wanneer geen overeenstemming wordt bereikt, heeft de indiener van de klacht de mogelijkheid zijn klacht voor te leggen bij KiFiD.

10. Contactgegevens van de betrokken partijen

| | |
|---------------------------------------|---|
| Platform | ZIB Beleggingsonderneming B.V. Park Veldzigt 2, 4336 DX Middelburg Tel. 0118 - 65 22 70 Fax 0118 - 65 22 71 www.zibinvestments.nl |
| Onderneming/ Uitgevende Instelling | Stichting Financiering Private Equity II Park Veldzigt 2, 4336 DX Middelburg Tel. 0118 - 65 22 70 |
| Investeringsfonds | BB Capital Investments Fund Coöperatief U.A. Schenkkade 50, 2595 AR Den Haag Tel. 070 - 360 30 66 |
| Accountant, Fiscaal adviseur | WEA ZuidWest Grevelingenstraat 10a, 4301 XX Zierikzee Tel. 0111 - 45 37 00 |
| Notaris en juridisch adviseur | VAD Notarissen Lichtenauerlaan 138, 3062 ME Rotterdam Tel. 010 - 24 25 400 |

10.1 Overige Informatie

De onderlinge samenwerking en de transacties tussen de diverse vennootschappen en de hiervoor genoemde betrokken partijen worden uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden. Het is echter niet uit te sluiten dat in de toekomst deze samenwerking en/of transacties zouden kunnen leiden tot mogelijke belangenverstrengeling. ZIB Beleggingsonderneming B.V. beschikt over een beleid en bedrijfsprocessen ter voorkoming van belangenconflicten. Bij iedere besluitvorming op dit punt zal de directie van ZIB, voor zover mogelijk, handelen in het belang van de Investeerders.

Dit Informatie Memorandum is vastgesteld te Middelburg op 15 oktober 2019 en is tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de Uitgevende Instelling in samenspraak met ZIB Beleggingsonderneming B.V., gevestigd te Middelburg. Na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover aan ZIB bekend, is per de datum van publicatie van dit Informatie Memorandum de informatie in dit Informatie Memorandum in overeenstemming met de werkelijkheid en is geen informatie weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Informatie Memorandum zou wijzigen.

Op het kantoor van ZIB wordt in ieder geval tot 5 jaar na de dag waarop de Obligaties zijn afgewikkeld de volgende documenten bewaard: de Algemene Voorwaarden, de Obligatievoorwaarden, de vergunning van de AFM, alsmede de informatie die betreffende de structurering, investering, financiering en exploitatie van de Uitgevende Instelling is ingewonnen.

11. Begrippenkader

Tenzij anders vermeld in dit hoofdstuk hebben de met hoofdletter beginnende begrippen de betekenis zoals die is toegekend in Bijlage I - de Algemene Voorwaarden en Bijlage V - de Obligatievoorwaarden.

Algemene Voorwaarden:

De Algemene Voorwaarden, inclusief de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO en de Bijzondere Voorwaarden ZIB CF, welke van toepassing zijn op de dienstverlening van ZIB, ZIB Bewaarinstelling, Stichting Derdengelden en Stichting Zekerheden. Deze Algemene Voorwaarden zijn gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel.

Bijlage:

Een bijlage bij dit Informatie Memorandum

Emissiekosten:

Enmalige vergoeding van 2,0% over de nominale waarde van de aan te kopen Obligaties per Investeerder, voor ZIB voor haar werkzaamheden bij het aanbieden van dit Project.

Euro, EUR of €:

De eenheidsvaluta van de deelnemende lidstaten van de Europese Unie.

Fonds:

BB Capital Investments Coöperatief U.A. is een investeringsfonds met als belangrijkste activiteit het participeren in private equity fondsen die risicodragend kapitaal verstrekken aan niet-beursgenoteerde ondernemingen in Europa.

Fondsmanager:

De manager van BB Capital Investments Coöperatief U.A. is BB Capital Fund Management B.V., welke vennootschap vertegenwoordigd wordt door mevrouw S.F. van Koevinge.

Ingangsdatum:

De startdatum voor de berekening van de Rentebetaling: 2 december 2019.

Inschrijver:

Een Gebruiker die zijn Inschrijving heeft afgerond.

Informatie Memorandum:

Het onderhavige Informatie Memorandum d.d. 15 oktober 2019 dat algemeen verkrijgbaar is gesteld.

Ledenovereenkomst:

Overeenkomst tussen de Fondsmanager en het Fonds ten aanzien van het Fonds met daarin vastgelegd de voorwaarden waaronder leden als investeerders kunnen participeren in het Fonds en waaronder de Fondsmanager optreedt als beheerder van het Fonds.

Preferente Participatie:

Een participatie in BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. met een cumulatief preferent winstrecht van 5,0% per jaar.

Project Private Equity II:

Uitgifte van Obligaties door Stichting Financiering Private Equity II ten behoeve van de aanschaf van 4.455 Preferente Participaties, ieder met een hoofdsom van € 1.000 in BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.

Preferent Winstrecht:

Preferent winstrecht betekent met betrekking tot de Preferente Participaties van een bepaalde serie Preferente Participaties, een bedrag gelijk aan het ter gelegenheid van de uitgifte van die Preferente Participaties door de Fondsmanager vastgesteld percentage per jaar (berekend over het daadwerkelijk aantal dagen verstreken in de periode waarvoor het bedrag van het Preferent Winstrecht wordt berekend), over het gemiddelde saldo van dag tot dag van de totale deelnamesom van de Preferente Participaties van die serie Preferente Participaties (jaarlijks samengesteld op 1 juni).

Renteperiode:

Voor de berekening van de rente is een kalenderjaar op 360 dagen gesteld en een maand op 30 dagen.

Uitgevende Instelling:

Stichting Financiering Private Equity II statutair gevestigd en kantoorhoudend te Middelburg.

Vrij belegbaar vermogen:

Het geld op spaarrekeningen, geld in deposito's en geld in beleggingsfondsen of andere effecten dat niet bestemd is voor levensonderhoud of de dekking van overige vaste kosten. Geld in een beleggingshypotheek of bankspaarhypotheek wordt niet meegenomen.

ZIB

ZIB Beleggingsonderneming B.V. ("ZIB BO") voor zover relevant in samenwerking met ZIB Bewaarinstelling B.V.

12. Bijlagen

- I. Algemene Voorwaarden
- II. Inschrijfformulier Project 'Private Equity II'
- III. a. Wwft-formulier natuurlijk persoon
- III. b. Wwft-formulier vennootschap/juridische entiteit
- IV. a. Investeerderstoets
- IV. b. Herhaalde investeerderstoets
- V. Obligatievoorwaarden Stichting Financiering Private Equity II

© ZIB (ZIB Beleggingsonderneming B.V.) Alle rechten voorbehouden.

De waarde van uw Investering kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Niets uit deze uitgave mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand, of openbaar gemaakt, in enige vorm of op enige wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opnamen of op enige andere manier, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de uitgever. De illustraties in dit Informatie Memorandum zijn slechts bedoeld om een indruk te geven. Aan het beeldmateriaal kunnen geen rechten worden ontleend.

ALGEMENE VOORWAARDEN
ZIB Beleggingsonderneming B.V. en ZIB Crowdfunding B.V.

INHOUDSOPGAVE

| | |
|--|----|
| DEEL A - ALGEMENE VOORWAARDEN | 3 |
| INTRODUCTIE..... | 3 |
| BEGRIPSBEPALINGEN | 3 |
| 1 Toepasselijkheid Algemene Voorwaarden | 7 |
| 2 Account..... | 8 |
| 3 Aanmelden Project door Onderneming..... | 8 |
| 4 Inschrijving op Project door Investeerder | 9 |
| 5 Classificatie van Investeerder | 9 |
| 6 Investeerderstoets | 10 |
| 7 Maximaal te investeren bedrag - Investeerder, zijnde een consument | 10 |
| 8 Totstandkoming van een Financiering van een Project..... | 10 |
| 9 Rechten en Verplichtingen gedurende de looptijd van een Financiering | 11 |
| 10 Stichting Zekerheden..... | 11 |
| 11 Kosten | 12 |
| 12 Administratie en verwerking (persoons)gegevens | 12 |
| 13 Aansprakelijkheid en Vrijwaringen | 12 |
| 14 Risico's verbonden aan het investeren in Projecten | 13 |
| 15 Klachtenprocedure | 13 |
| 16 Wijzigingen | 13 |
| 17 Contactgegevens ZIB | 14 |
| 18 Website..... | 14 |
| 19 Toepasselijk recht en forumkeuze..... | 14 |
| DEEL B – BIJZONDERE VOORWAARDEN ZIB CF | 15 |
| 1 Vermogensscheiding – Stichting Derdengelden | 15 |
| 2 Kosten dienstverlening ZIB CF | 15 |
| 3 Ontbindingsrecht..... | 15 |
| DEEL C – BIJZONDERE VOORWAARDEN ZIB BO | 16 |
| 1 Vermogensscheiding Obligaties – ZIB BO..... | 16 |
| 2 Vermogensscheiding gelden – ZIB Bewaarinstelling | 16 |
| 3 Kosten Beleggingsdiensten en Nevendiensten | 17 |
| 4 Belangenconflicten | 17 |
| 5 Beleggerscompensatiestelsel | 17 |
| 6 Ontbindingsrecht..... | 18 |

DEEL A - ALGEMENE VOORWAARDEN

INTRODUCTIE

ZIB Beleggingsonderneming B.V. ("ZIB BO") en ZIB Crowdfunding B.V. ("ZIB CF") stellen zich beide ten doel om via een digitaal platform (dat wordt aangeboden op de website www.zibinvestments.nl) ondernemingen die geld wensen te lenen enerzijds en (rechts)personen die gelden ter leen beschikbaar wensen te stellen anderzijds bijeen te brengen. Deze wijze van financieren staat beter bekend als 'Crowdfunding'. De bedrijfsvoering van ZIB BO kwalificeert als 'investment based crowdfunding' en de bedrijfsvoering van ZIB CF als 'loan based crowdfunding'. ZIB BO en ZIB CF zijn zelfstandige ondernemingen, maar de diensten kunnen complementair aan elkaar worden aangeboden. ZIB BO en ZIB CF zijn ieder zelfstandig bevoegd om de Crowdfunding activiteiten te mogen uitvoeren. ZIB BO en ZIB CF verlenen de diensten op basis van '**execution only**'. De informatie die tijdens de dienstverlening wordt verschaft kwalificeert niet als een advies in de zin van artikel 1:1 Wft, en dient niet als zodanig te worden opgevat. Indien een advies gewenst is, dan raden wij u aan contact op te nemen van een financieel adviseur. Meer algemene informatie over de dienstverlening van ZIB BO en ZIB CF is opgenomen op de website www.zibinvestments.nl.

BEGRIPSBEPALINGEN

| | |
|--------------------------------------|--|
| <i>Account</i> | een account van een Gebruiker, via welk account de Gebruiker toegang krijgt tot informatie over Projecten, zich kan inschrijven voor een Investering, periodiek informatie ontvangt over zijn/haar lopende Investeringen overige communicatie zoals vermeld in artikel 2.4 van deze Algemene Voorwaarden; |
| <i>AFM</i> | de Stichting Autoriteit Financiële Markten; |
| <i>Akte van Uitgifte Obligaties</i> | een onderhandse akte van uitgifte van Obligaties welke door een Onderneming worden uitgegeven in het kader van een Project waarin de Obligaties worden geleverd aan ZIB BO ter opname in een Verzameldepot in overeenstemming met de Wge; |
| <i>Algemene Voorwaarden</i> | deze algemene voorwaarden, inclusief de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO en de Bijzondere Voorwaarden ZIB CF, welke van toepassing zijn op de dienstverlening van ZIB, ZIB Bewaarinstelling, Stichting Derdengelden en Stichting Zekerheden. Deze algemene voorwaarden zijn gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel; |
| <i>Beleggingsdienst(en)</i> | de diensten zoals vermeld in artikel 1:1 Wft onder (a) - doorgeven en ontvangen van orders (<i>in de uitoefening van een beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten</i>) en (f) - plaatsten van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie (<i>in de uitoefening van beroep of bedrijf plaatsen van financiële instrumenten bij aanbidding ervan zonder plaatsingsgarantie</i>); |
| <i>Bijzondere Voorwaarden ZIB BO</i> | de bepalingen zoals opgenomen in onderdeel C van de Algemene Voorwaarden; |
| <i>Bijzondere Voorwaarden ZIB CF</i> | de bepalingen zoals opgenomen in onderdeel B van de Algemene Voorwaarden; |

| | |
|-----------------------------------|--|
| <i>Cliënt</i> | een Investeerder en/of Onderneming; |
| <i>Crowdfunding Voorschriften</i> | de voorschriften ten aanzien van de bedrijfsvoering van crowdfundingplatformen die de AFM oplegt aan ZIB CF als <i>lending based</i> crowdfunding platform, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, en waaraan ZIB BO zich conformeert voor zover niet strijdig of conflicterend met op ZIB BO van toepassing zijnde wet- en regelgeving; |
| <i>Financiering</i> | het totale bedrag dat door Investeerders gezamenlijk aan een Onderneming ten behoeve van een Project ter beschikking wordt gesteld; |
| <i>Gebruiker</i> | een gebruiker van de Website, een rechtspersoon of natuurlijke persoon met een Account op de Website en/of een Cliënt; |
| <i>Geldleningsovereenkomst</i> | de onderhandse geldleningsovereenkomst tussen een Onderneming en de Investeerders waarin de wederzijdse rechten en verplichtingen van de Onderneming en de Investeerders worden vastgelegd met betrekking tot de Financiering die door de Investeerders wordt verstrekt in de vorm van een Lening aan de Onderneming via het platform van ZIB CF en waarin deze Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden ZIB CF van toepassing worden verklaard; |
| <i>Informatie Memorandum</i> | informatiedocument opgesteld in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving dat via de Website ter beschikking wordt gesteld ten aanzien van een Project. Afhankelijk van de wijze waarop de Financiering voor een Project wordt vormgegeven, zal het informatiedocument onder meer rekening houden met de vereisten voortvloeiende uit de Wft, de Prospectusverordening (verordening (EU) 2017/1129), de Vrijstellingsregeling Wft en/of de Crowdfunding Voorschriften; |
| <i>Inschrijfformulier</i> | het formulier, zoals beschikbaar gesteld via de Website, via welk formulier een Gebruiker zich kan inschrijven voor een Project en krachtens welke een Gebruiker (i) de Overeenkomst Investeerder aangaat met ZIB. en (ii)(a) voor zover de Investering het aanschaffen van Obligaties betreft: een aanbod doet aan de Onderneming om Obligaties te kopen van de Onderneming, of (ii)(b) voor zover de Investering het verstrekken van een Lening betreft: een aanbod doet aan de Onderneming om de Lening, geheel of gedeeltelijk, te verstrekken, elk krachtens de beoogde Transactiedocumentatie; |
| <i>Investeerder</i> | rechtspersoon of natuurlijke persoon die een Investering doet; |
| <i>Investering</i> | het ter beschikking stellen van een geldbedrag door een Investeerder aan een Onderneming ten behoeve van de Financiering van een Project door middel van het verstrekken van een Lening dan wel het aanschaffen van Obligaties via de Website; |
| <i>Investeerderstoets</i> | toets opgesteld in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving die een Investeerder dient af te nemen alvorens de diensten van ZIB BO en/of ZIB CF te kunnen afnemen en welke toets periodiek wordt herhaald; |

| | |
|---|--|
| <i>Klachten- en Geschillencommissie</i> | een commissie bestaande uit drie (3) personen, die is ingesteld ter beoordeling van klachten van Cliënten aangaande de dienstverlening van ZIB. De samenstelling van de commissie staat vermeld op de Website; |
| <i>Lening</i> | een bedrag, al dan niet verdeeld in één of meer <u>niet</u> verhandelbare leningdelen, dat via de dienstverlening van ZIB CF ter beschikking wordt gesteld door Investeerders aan een Onderneming ten behoeve van de Financiering van een Project door middel van het aangaan van een Geldleningsovereenkomst; |
| <i>Nevendienst(en)</i> | de nevendiensten zoals vermeld in artikel 1:1 Wft onder (a) - <i>bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en daarmee samenhangende diensten zoals contanten- of zekerhedenbeheer</i> , en (c) - <i>advisering aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsmede advisering en dienstverrichting op het gebied van fusies en overnames van ondernemingen</i> ; |
| <i>Obligatie</i> | een in overeenstemming met de Wge gegeneraliseerde verhandelbare obligatie of verhandelbaar schuldinstrument welke door een Onderneming wordt uitgegeven krachtens een Akte van Uitgifte Obligaties en waarop de Obligatievoorwaarden van toepassing zijn, welke via de dienstverlening van ZIB BO wordt geplaatst bij een Investeerder tegen betaling van een koopprijs door de Investeerder aan de Onderneming ter Financiering van het Project en welke ten behoeve van de Investeerder wordt gehouden en geadmistreerd door ZIB BO in overeenstemming met de Wge. Een Obligatie kwalificeert als een effect in de zin van artikel 1:1 Wft; |
| <i>Obligatievoorwaarden</i> | de voorwaarden die van toepassing zijn op de Obligaties en waarin deze Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO van toepassing worden verklaard; |
| <i>Onderneming</i> | rechtspersoon of natuurlijke persoon handelend in de uitoefening van zijn beroep of bedrijf, die niet kwalificeert als een consument in de zin van artikel 1:1 Wft, die Financiering voor een Project wenst aan te trekken van Investeerders; |
| <i>Overeenkomst Investeerder</i> | de overeenkomst van opdracht tussen de Investeerder als opdrachtgever en ZIB als opdrachtnemer ten aanzien van de dienstverlening van ZIB in het kader van de Investering in een Project zoals vervat in het Inschrijfformulier en waarvan deze Algemene Voorwaarden onderdeel uitmaken; |
| <i>Overeenkomst Onderneming</i> | de overeenkomst van opdracht tussen de Onderneming als opdrachtgever en ZIB als opdrachtnemer ten aanzien van de dienstverlening van ZIB in het kader van de Financiering van het Project en waarvan deze Algemene Voorwaarden onderdeel uitmaken; |
| <i>Parallele Schuld</i> | een separate en zelfstandige verplichting van de Onderneming tot betaling aan Stichting Zekerheden van een bedrag dat te allen |

| | |
|-------------------------------|---|
| | tijde gelijk is aan de dan uitstaande Principale Schuld van de Onderneming aan de Investeerders |
| <i>Principale Schuld</i> | de totale verplichtingen van de Onderneming jegens de Investeerders onder een Geldleningsovereenkomst en/of Obligaties in het kader van een door de Investeerders verstrekte Financiering voor een Project |
| <i>Project</i> | een project ten behoeve waarvan een Onderneming Financiering behoeft, welk project het aanmeldproces van ZIB heeft doorlopen en op de Website staat vermeld met een unieke naam; |
| <i>Stichting Derdengelden</i> | Stichting Derdengelden ZIB Crowd, statutair gevestigd te Middelburg, feitelijk adres Park Veldzicht 2, 4336 DX Middelburg, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel met het nummer 66206324, welke stichting zich ten doel heeft gesteld het ontvangen, tijdelijk beheren, het betalen of overdragen van derdengelden en andere vermogensbestanddelen, ten behoeve en voor rekening en risico van de rechthebbende(n) of degene(n) die zal/zullen blijken rechthebbende(n) te zijn, zodat het vermogen van Investeerders en Ondernemingen niet wordt vermengd met het vermogen van ZIB CF; |
| <i>Stichting Zekerheden</i> | Stichting Zekerheden ZIB Crowd, statutair gevestigd te Middelburg, feitelijk adres Park Veldzicht 2, 4336 DX Middelburg, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 66124786, welke stichting zich ten doel heeft gesteld om als zekerheidsgerechtigde voor de Investeerders op te treden, waaronder het verkrijgen, vestigen, beheren en uitwinnen van zekerheidsrechten ten behoeve van de Investeerders en het uitoefenen van de aan de stichting toegekende rechten; |
| <i>Transactiedocumentatie</i> | <ul style="list-style-type: none"> (i) voor wat betreft (het deel van) de Financiering dat krachtens een Lening wordt aangetrokken van de Investeerders door de Onderneming: de Geldleningsovereenkomst, getekend door de Onderneming en door ZIB CF namens de Investeerders; en (ii) voor wat betreft (het deel van) de Financiering dat krachtens de uitgifte van Obligaties wordt aangetrokken van de Investeerders door de Onderneming: de Akte van Uitgifte Obligaties en de Obligatievoorwaarden; |
| <i>Verzameldepot</i> | een per Project afzonderlijk verzameldepot zoals bedoeld in de Wge waarin de Obligaties worden geadmistreerd door ZIB BO; |
| <i>Website</i> | www.zibinvestments.nl |
| <i>Werkdag</i> | maandag tot en met vrijdag, met uitzondering van nationale (wettelijke) feestdagen; |
| <i>Wft</i> | Wet op het financieel toezicht, zoals gewijzigd van tijd tot tijd; |
| <i>Wge</i> | Wet giraal effectenverkeer, zoals gewijzigd van tijd tot tijd; |

| | |
|------------------------------|---|
| <i>Wwft</i> | Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, zoals gewijzigd van tijd tot tijd; |
| <i>Wwft-formulier</i> | formulier dat voorafgaand aan de totstandkoming van een zakelijke relatie met ZIB ten behoeve van het cliëntenonderzoek naar waarheid dient te worden ingevuld door een Cliënt; |
| <i>ZIB</i> | ZIB BO (voor zover relevant in samenwerking met ZIB Bewaarinstelling en/of Stichting Zekerheden) en/of ZIB CF (voor zover relevant in samenwerking met Stichting Derdengelden en/of Stichting Zekerheden); |
| <i>ZIB BO</i> | ZIB Beleggingsonderneming B.V., statutair gevestigd te Middelburg, feitelijk adres Park Veldzicht 2, 4336 DX Middelburg, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel met het nummer 69000298, welke vennootschap beschikt over een vergunning als beleggingsonderneming ingevolge artikel 2:96 Wft en als zodanig is geregistreerd in het openbare register van de AFM, op basis waarvan ZIB BO bevoegd is om de Beleggingsdiensten en Nevendiensten te verlenen aan Cliënten waaronder het plaatsen van Obligaties bij Investeerders en het ontvangen en doorgeven van orders van Investeerders in Obligaties; |
| <i>ZIB Bewaarinstelling</i> | ZIB Bewaarinstelling B.V., statutair gevestigd te Middelburg, feitelijk adres Park Veldzicht 2, 4336 DX Middelburg, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel met het nummer 22062689, welke vennootschap tot doel heeft het verrichten van betalingstransacties in verband met dienstverlening op effecten, met inbegrip van uitkeringen op effecten ten behoeve van ZIB BO, waaraan de bewaarneming van financiële instrumenten is toegestaan; |
| <i>ZIB CF</i> | ZIB Crowdfunding B.V., statutair gevestigd te Middelburg, feitelijk adres Park Veldzicht 2, 4336 DX Middelburg, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel met het nummer 63311682, welke vennootschap beschikt over een ontheffing ingevolge artikel 4:3 Lid 4 Wft en als zodanig is geregistreerd in het openbare register van de AFM, op basis waarvan ZIB CF bevoegd is om te als tussenpersoon werkzaamheden te verrichten bij het aantrekken of ter beschikking verkrijgen van een Lening door de Onderneming van de Investeerders; en |
| <i>ZIB Privacy Statement</i> | het privacy statement van ZIB dat van kracht is per 25 mei 2018 dat beschikbaar is op de Website, zoals gewijzigd van tijd tot tijd. |

1 Toepasselijkheid Algemene Voorwaarden

- 1.1 De Algemene Voorwaarden zijn van toepassing op het gebruik van de Website, het online platform dat geboden worden door ZIB en/of de diensten die worden verleend door ZIB en de aan deze diensten gerelateerde dienstverlening door ZIB Bewaarinstelling, Stichting Zekerheden en Stichting Derdengelden.
- 1.2 De Nederlandse tekst van de Algemene Voorwaarden is bepalend voor de uitleg van de bepalingen opgenomen in de Algemene Voorwaarden.
- 1.3 Indien enige bepaling uit deze Algemene Voorwaarden nietig is of vernietigd wordt, zullen de overige bepalingen van deze Algemene Voorwaarden van kracht blijven.

- 1.4 Voor zover enige bepaling in het eerste deel van deze Algemene Voorwaarden geheel of gedeeltelijk afwijkt van enige bepaling die in de Bijzondere Voorwaarden ZIB CF of Bijzondere Voorwaarden ZIB BO is opgenomen, krijgen de Bijzondere Voorwaarden voorrang. Voor zover enige bepaling in deze Algemene Voorwaarden geheel of gedeeltelijk afwijkt van enige bepaling in de Transactiedocumentatie, krijgt de Transactiedocumentatie voorrang.
- 1.5 Op verzoek van een Gebruiker wordt een kopie van de Algemene Voorwaarden kosteloos per e-mail of per post verstrekt.
- 1.6 Alle gedefinieerde begrippen hebben de betekenis zoals hierboven vermeld onder het kopje 'Begripsbepalingen'.

2 Account

- 2.1 Het is niet toegestaan dat meerdere Gebruikers gebruikmaken van één Account. Per Gebruiker dient met een uniek e-mailadres een Account te worden aangemaakt.
- 2.2 Aan ieder Account dat is gecreëerd op de Website wordt een uniek klantnummer gekoppeld.
- 2.3 Gebruiker is verplicht om de inloggegevens (gebruikersnaam en wachtwoord) van zijn/haar Account strikt geheim te houden en niet aan derden te verstrekken.
- 2.4 In het Account heeft een Investeerder inzicht in zijn persoonlijke gegevens (NAW, e-mailadres, bankrekeningnummer), de Transactiedocumentatie en de status van zijn Investerings (uitbetaalde aflossingen, rente en een samenvattend (jaar)overzicht).
- 2.5 Door het aanmaken van een Account aanvaardt een Gebruiker dat bepaalde informatie alleen ter beschikking wordt gesteld aan de Gebruiker via de Website en/of het Account. Alleen wanneer een Gebruiker bij het aanmaken van zijn Account heeft aangegeven de gegevens in zijn Account ook per post te willen ontvangen, wordt de informatie in zijn Account per post verstrekt.
- 2.6 Gebruiker is zelf verantwoordelijk voor alle (rechts)handelingen die van zijn/haar Account worden verricht.
- 2.7 Gebruiker is verplicht om zijn/haar Account regelmatig te controleren indien Gebruiker participeert in een Financiering, om te waarborgen dat tijdig kennis wordt genomen van periodiek verstrekte informatie over een Financiering.
- 2.8 Het opzeggen van een Account is alleen mogelijk indien de Gebruiker niet meer participeert in een Financiering. Gedurende de looptijd van een Financiering kan het Account niet worden opgezegd. Opzeggen van een Account dient te geschieden door middel van een schriftelijk verzoek gericht aan ZIB, dat kan worden verzonden naar ZIB in overeenstemming met artikel 17 (*Contactgegevens ZIB*) van de Algemene Voorwaarden.
- 2.9 ZIB behoudt zich het recht voor om een Account te verwijderen indien (1) het Account is aangemaakt door het gebruik van onjuiste of onvolledige gegevens, (2) de Gebruiker onrechtmatig heeft gehandeld jegens ZIB of een bij de dienstverlening van ZIB betrokken derde dan wel (3) de Gebruiker handelt in strijd met deze Algemene Voorwaarden en/of, elk voor zover van toepassing, de Bijzondere Voorwaarden ZIB CF, de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO, Transactiedocumentatie, de Overeenkomst Investeerder, de Overeenkomst Onderneming en/of enige wettelijke verplichting, waaronder bedoeld de mogelijke sancties voortvloeiende uit de Sanctiewet en/of de Wwft.

3 Aanmelden Project door Onderneming

- 3.1 Alle informatie die een Onderneming aan ZIB verstrekt ten aanzien van een Project dient begrijpelijk, juist, volledig en niet misleidend te zijn en dient de Investeerder in staat te stellen om een geïnformeerde investeringsbeslissing te kunnen maken.
- 3.2 ZIB verricht een klantonderzoek voordat ZIB overgaat tot het accepteren van de Onderneming en het Project. Onderdeel van het klantonderzoek is een screening van het financieringsverzoek (met

onderbouwing). ZIB is bevoegd om in het kader van het klantonderzoek en de acceptatie van het Project aanvullende informatie op te vragen bij de Onderneming dan wel bij derden.

- 3.3 Indien de uitkomst van het klantonderzoek naar het oordeel van ZIB negatief is, zal ZIB de Onderneming niet assisteren bij het aantrekken van een Financiering.
- 3.4 Indien de uitkomst van het klantonderzoek naar het oordeel van ZIB positief is, gaan ZIB en de Onderneming een Overeenkomst Onderneming aan.
- 3.5 Op basis van de door de Onderneming verstrekte informatie, stelt ZIB het Informatie Memorandum op in overleg met de Onderneming. Het Informatie Memorandum wordt tijdig beschikbaar gesteld in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving waaronder de Crowdfunding Voorschriften.

4 Inschrijving op Project door Investeerder

- 4.1 Gebruikers dienen het Informatie Memorandum te hebben bestudeerd voordat zij overgaan tot het aanmaken van een Account en het inschrijven op een Project. ZIB verstrekt geen adviezen. Een investering in een Project is volledig voor rekening en risico van de Investeerder. Bij vragen over het Informatie Memorandum kunt u contact opnemen met ZIB via de contactgegevens opgenomen in Artikel 17 (*Contactgegevens ZIB*) van de Algemene Voorwaarden.
- 4.2 Een Gebruiker dient te voldoen aan onderstaande vereisten om zich te kunnen inschrijven op een Project en te participeren als Investeerder in een Financiering:
 - de Gebruiker dient te beschikken over een bankrekeningnummer geadmineistreerd bij een kredietinstelling met zetel in één van de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte;
 - een natuurlijke persoon dient minimaal achttien (18) jaar oud te zijn; indien de Gebruiker jonger is dan achttien (18) jaar dient de Gebruiker rechtsgeldig te worden vertegenwoordigd door zijn/haar wettelijke vertegenwoordiger;
 - de Gebruiker dient handelingsbekwaam te zijn.
- 4.3 Een inschrijving op een Project wordt alleen door ZIB in behandeling genomen indien de Gebruiker alle gevraagde informatie en documentatie aanlevert, voor zover nodig voorzien van een handtekening, waaronder in ieder geval een getekende versie van het Inschrijfformulier en de daarbij behorende bijlagen, waaronder in ieder geval de Investeerderstoets en het Wwft-formulier. Door zich in te schrijven, doet een Gebruiker een aanbod aan de Onderneming, welk aanbod in overeenstemming met het allocatiebeleid al dan niet door de Onderneming wordt aanvaard in overeenstemming met het bepaalde in Artikel 8 (*Totstandkoming van een Financiering van een Project*) van de Algemene Voorwaarden.
- 4.4 ZIB verricht een klantenonderzoek voordat ZIB overgaat tot het accepteren van een Gebruiker als Investeerder. Het klantenonderzoek bestaat uit maar is niet beperkt tot het beoordelen van (1) de Investeerderstoets, (2) het Wwft-formulier en (3) het Inschrijfformulier. ZIB is bevoegd om in het kader van het klantenonderzoek aanvullende informatie op te vragen bij de Gebruiker dan wel bij derden. ZIB is bevoegd om op basis van haar moverende redenen een Gebruiker als Investeerder te weigeren.
- 4.5 Indien de uitkomst van het klantonderzoek naar het oordeel van ZIB positief is, gaan ZIB en de Investeerder een Overeenkomst Investeerder aan.

5 Classificatie van Investeerder

- 5.1 ZIB maakt een onderscheid tussen drie verschillende groepen Investeerders, namelijk:
 - niet-professionele belegger;
 - professionele belegger; en
 - in aanmerking komende tegenpartijen (zoals verzekeraars, beleggingsfondsen en banken).
- 5.2 ZIB informeert een Investeerder schriftelijk over de wijze waarop een Investeerder is geclassificeerd door ZIB op basis van de door de Investeerder aan ZIB verstrekte informatie. Een

Investeerder kan ZIB schriftelijk verzoeken om een andere classificatie te krijgen. ZIB kan een dergelijk verzoek zonder opgave van redenen weigeren.

- 5.3 Investeerdere dienen zich ervan bewust te zijn dat de categorieën professionele belegger en in aanmerking komende tegenpartij een lager niveau van bescherming genieten dan de niet-professionele belegger.

6 Investeerderstoets

- 6.1 Inschrijven op een Project is in beginsel alleen mogelijk indien uit de Investeerderstoets blijkt dat een Gebruiker over voldoende kennis en ervaring beschikt om te investeren in een Project.
- 6.2 Indien uit de Investeerderstoets blijkt dat een Gebruiker niet over voldoende kennis en ervaring beschikt om te investeren in een Project of wanneer onvoldoende informatie is verstrekt om dit te kunnen beoordelen, is inschrijving alleen mogelijk indien de Gebruiker verklaart zich bewust te zijn van de aan de Investering verbonden risico's.

7 Maximaal te investeren bedrag - Investeerder, zijnde een consument

- 7.1 Het maximaal via de Website in Leningen te investeren bedrag door een Investeerder die handelt als natuurlijk persoon en niet in zijn/haar beroep of bedrijf, bedraagt EUR 80.000 (tachtigduizend euro).
- 7.2 Het totaal door een Investeerder ingelegde bedrag is de optelsom van (het uitstaand saldo van) alle Investeringen in Leningen gedaan via de Website.
- 7.3 Per Project kan een minimum in te leggen bedrag per Investeerder gelden. Een dergelijk minimum wordt in het Informatie Memorandum van het betreffende Project omschreven.
- 7.4 Een Investeerder die handelt als natuurlijk persoon en niet in zijn/haar beroep of bedrijf dient te waarborgen dat slechts een verantwoord deel (niet meer dan 10%) van zijn/haar vrij belegbare vermogen wordt geïnvesteerd in crowdfunding, al dan niet via de betrokkenheid van ZIB CF.

8 Totstandkoming van een Financiering van een Project

- 8.1 Indien de Financiering van een Project geen doorgang vindt om welke reden dan ook, komen alle reeds aan ZIB toegezonden inschrijvingen te vervallen. De Gebruiker zal per e-mail (of indien aangegeven in zijn Account, per post) hierover worden geïnformeerd.
- 8.2 Zodra een Project doorgang vindt, ontvangt de Onderneming een voorstel van allocatie van de Leningen dan wel Obligaties. Door allocatie aanvaardt de Onderneming de inschrijving van de Investeerder op het Project en komt wilsovereenstemming tot stand tussen de Onderneming en de Investeerder. De Onderneming behoudt het recht om een voorstel van allocatie te wijzigen en heeft het recht om inschrijvingen van Investeerdere, geheel of gedeeltelijk, niet te aanvaarden.
- 8.3 Indien een Project doorgang vindt en een Lening of Obligatie aan de Investeerder wordt gealloceerd, ontvangt een Investeerder een bevestiging samen met het verzoek om zijn/haar betalingsverplichting onder de Lening dan wel de Obligatie binnen tien (10) Werkdagen te voldoen, inclusief de kosten zoals bedoeld in Artikel 11.1 (*Kosten*) aan Stichting Dergengelden en/of ZIB Bewaarinstelling. Betalingen dienen plaats te vinden vanaf een bankrekeningnummer van de Investeerder die geadmistreerd wordt bij een kredietinstelling met zetel in één van de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte. Indien een Investeerder niet tijdig betaalt is hij/zij van rechtswege in verzuim zonder dat een ingebrekestelling is vereist en is de Onderneming, al dan niet vertegenwoordigd door ZIB, bevoegd de Geldleningsovereenkomst met de betreffende Investeerder dan wel de Obligatie gealloceerd aan de betreffende Investeerder met onmiddellijke ingang te beëindigen.
- 8.4 Cliënten ontvangen, op de wijze als omschreven in 2.5 van de Algemene Voorwaarden, nadat de Financiering is verstrekt een door de Onderneming en door ZIB namens de Investeerdere ondertekend exemplaar van de relevante Transactiedocumentatie.

- 8.5 Stichting Derdengelden en/of ZIB Bewaarinstelling houden de van Cliënten ontvangen gelden niet langer dan technisch en organisatorisch noodzakelijk onder zich en streven er naar om de derdengelden binnen 5 dagen na ontvangst over te boeken naar de begunstigde. Indien de Financiering niet binnen tachtig (80) dagen wordt geformaliseerd en uitgekeerd, heeft de Onderneming het recht om de relevante Transactiedocumentatie te beëindigen. Eventuele door Stichting Derdengelden en/of ZIB Bewaarinstelling van Investeerders ontvangen gelden worden in dat geval teruggeboekt aan de Investeerders.
- 8.6 Er wordt geen rente vergoed over enig bedrag dat tijdelijk onder beheer van Stichting Derdengelden en/of ZIB Bewaarinstelling voor enige Cliënt wordt gehouden.

9 Rechten en Verplichtingen gedurende de looptijd van een Financiering

- 9.1 De rechten en verplichtingen van de Onderneming enerzijds en de Investeerders anderzijds onder de Leningen en/of de Obligaties volgen uit de van toepassing zijnde Transactiedocumentatie waarin deze Algemene Voorwaarden, de Bijzondere Voorwaarden ZIB CF en/of de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO van toepassing zijn verklaard.
- 9.2 Betaalstromen lopen te allen tijde via Stichting Derdengelden (voor wat betreft Leningen) of ZIB Bewaarinstelling (voor wat betreft Obligaties) in overeenstemming met de van toepassing zijnde Transactiedocumentatie.
- 9.3 ZIB zal gedurende de looptijd van een Financiering jaarlijks per Project een bijeenkomst organiseren voor alle bij de betreffende Financiering betrokken Investeerders voor het verstrekken van informatie over het desbetreffende Project, de dienstverlening van ZIB, de voor Investeerders relevante ontwikkelingen van ZIB en de Onderneming en voor het bespreken van de informatieverstrekking, kosten en passendheid van de Investering ten opzichte van de behoeftes en verwachtingen van de Investeerders.

10 Stichting Zekerheden

- 10.1 Gelijktijdig met het tot stand komen van de Lening onder de Geldleningsovereenkomst of de uitgifte van de Obligaties onder de Akte van Uitgifte Obligaties in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden, verplicht de Onderneming zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk tot het betalen aan Stichting Zekerheden van de Parallele Schuld, welke Parallele Schuld te allen tijde exact gelijk is aan en derhalve gespiegeld is met de Principale Schuld.
- 10.2 Een tekortkoming in de nakoming met betrekking tot de Principale Schuld brengt met zich dat Onderneming tevens van rechtswege in verzuim is ten aanzien van zijn verplichtingen onder de Parallele Schuld zonder dat een ingebrekestelling vereist is.
- 10.3 Een Parallele Schuld creëert een betalingsverplichting van de Onderneming aan Stichting Zekerheden die separaat en onafhankelijk is van de Principale Schuld en zal direct opeisbaar worden door Stichting Zekerheden indien en voor zover enige betalingsverplichting van de Onderneming aan de Investeerders onder de Principale Schuld opeisbaar wordt, met dien verstande dat enige betaling door de Onderneming op de Principale Schuld gelijktijdig de Parallele Schuld met een evenredig deel doet afnemen en vice versa.
- 10.4 Stichting Zekerheden handelt op eigen naam doch ten behoeve van de Investeerders.
- 10.5 Tot zekerheid van de nakoming van de betalingsverplichtingen van de Onderneming aan Stichting Zekerheden onder de Parallele Schuld worden door de Onderneming zekerheidsrechten gevestigd ten gunste van Stichting Zekerheden in haar hoedanigheid van zelfstandige en enige crediteur van de Parallele Schuld.
- 10.6 De zekerheidsrechten die worden verstrekt door de Onderneming ten gunste van Stichting Zekerheden, zullen worden gevestigd bij separate (notariële) akte(n) waarin de Parallele Schuld wordt verankerd.

- 10.7 Op verzoek van ZIB, namens de Investeerders, kan Stichting Zekerheden overgaan tot het opeisen van de Parallele Schuld en het uitwinnen van de zekerheidsrechten.
- 10.8 Alle betalingen waaronder enige executie opbrengst die door Stichting Zekerheden worden ontvangen zullen, na aftrek van de door Stichting Zekerheden gemaakte kosten in verband met de executie, naar rato worden uitgekeerd aan de Investeerders van de betreffende Principale Schuld.

11 Kosten

- 11.1 De kosten voor de dienstverlening door ZIB aan Cliënten worden in algemene zin omschreven in de Bijzondere Voorwaarden ZIB CF en in de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO. In het Informatie Memorandum van het desbetreffende Project worden de kosten voor Cliënten voor een concreet Project omschreven.
- 11.2 Kosten die verband houden met afwijkend of nalatig betalingsgedrag kunnen worden verhaald op de desbetreffende partij voor zover deze aan hem/haar zijn toe te rekenen. In dit verband zullen ook de bijkomende kosten voor incassobureaus voor rekening komen van de betreffende partij conform hetgeen hierover bepaald in Artikel 9 (*Rechten en Verplichtingen gedurende de looptijd van een Financiering*).
- 11.3 Kosten voor eventuele te voeren procedures en het uitoefenen van zekerheden door de Stichting Zekerheden worden naar rato in mindering gebracht bij terugbetaling van de Lening dan wel de Obligatie.

12 Administratie en verwerking (persoons)gegevens

- 12.1 ZIB kan op basis van toepasselijke wet- en regelgeving gehouden zijn om informatie over Cliënten te delen met derden, zoals bijvoorbeeld de AFM, het Openbaar Ministerie en de Financial Intelligence Unit Nederland (ook wel bekend als FIU-Nederland).
- 12.2 In het kader van de uitvoering van de Geldleningsovereenkomst dan wel de Obligatievoorwaarden kan ZIB genoodzaakt zijn om informatie over individuele Investeerders te delen met alle Investeerders die participeren in een bepaald Project, bijvoorbeeld in het geval van een tekortkoming in de nakoming van de Onderneming.
- 12.3 ZIB bewaart haar administratie in overeenstemming met de wettelijke bewaartermijnen. Een uittreksel uit de administratie van ZIB strekt tot volledig bewijs, tenzij tegenbewijs wordt geleverd.
- 12.4 ZIB zal zich houden aan de verplichtingen voortvloeiende uit de Algemene Verordening Gegevensbescherming (verordening (EU) 2016/679). De persoonsgegevens van Gebruikers zullen niet aan derden ter beschikking worden gesteld, behoudens voor de gevallen zoals vermeld in deze Algemene Voorwaarden.
- 12.5 ZIB verwerkt de volgende persoonsgegevens van Cliënten: NAW gegevens, geboortedatum en geboorteplaats, telefoonnummer, e-mailadres, IBAN rekeningnummer, alle informatie opgenomen op het Inschrijfformulier, Wwft-formulier en de overige documentatie verstrekt in het kader van een inschrijving op een Project, de uitkomst van de classificatie van de Investeerder. Cliënten worden van te voren geïnformeerd indien een telefoongesprek of andere elektronische communicatie door ZIB wordt opgeslagen en bewaard.

13 Aansprakelijkheid en Vrijwaringen

- 13.1 ZIB treedt op als tussenpersoon en is daarom niet aansprakelijk voor gedragingen van de Investeerder dan wel de Onderneming, zoals bijvoorbeeld het verstrekken van foutieve informatie, fraude, valsheid in geschrifte en bedrog.
- 13.2 ZIB is niet verantwoordelijk voor de inhoud van het Informatie Memorandum. De Onderneming vrijwaart ZIB voor iedere aanspraak van derden voortvloeiende uit dan wel betrekking hebbende op de informatie zoals opgenomen in het Informatie Memorandum.

- 13.3 ZIB accepteert geen enkele vorm van aansprakelijkheid aangaande het tot stand komen van de gewenste Financiering.
- 13.4 ZIB, ZIB Bewaarinstelling, Stichting Derdengelden en Stichting Zekerheden, zijn niet aansprakelijk indien een Onderneming niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.
- 13.5 ZIB houdt zich het recht voor om bij mogelijke malversaties of oplichting hiervan aangifte te doen bij justitie.

14 Risico's verbonden aan het investeren in Projecten

- 14.1 Investeerder is zich ervan bewust dat investeren in een Project risicovol is en volledig voor rekening en risico van de Investeerder.
- 14.2 Investeerder is zich ervan bewust dat ZIB geen beleggings- of investeringsadvies geeft.
- 14.3 Investeerder maakt zelf zijn/haar eigen beoordeling en beslissing rondom het investeren in een Project, al dan niet met behulp van een eigen adviseur.
- 14.4 Investeerder begrijpt en accepteert dat hij geen zeggenschap heeft of zal krijgen in de Onderneming waarin hij/zij investeert.

15 Klachtenprocedure

- 15.1 Alleen klachten die schriftelijk zijn ingediend via onderstaande contactgegevens (per post of per e-mail) zullen door de Klachten- en Geschillencommissie in behandeling worden genomen.
ZIB
t.a.v. Klachten- en Geschillencommissie
Postbus 160
4330 AD Middelburg
e-mail: klachten@zibinvestments.nl
- 15.2 De Klachten- en Geschillencommissie neemt alleen klachten in behandeling die betrekking hebben op de dienstverlening van ZIB. Klachten die betrekking hebben op de Onderneming of de Investeerder zal ZIB doorsturen naar de betreffende partij.
- 15.3 Binnen twee (2) Werkdagen na ontvangst van een klacht stuurt ZIB een ontvangstbevestiging en informatie over de wijze waarop de klacht zal worden behandeld.
- 15.4 De Klachten- en Geschillencommissie streeft ernaar om iedere klacht binnen 10 Werkdagen af te handelen, maar behoudt zich het recht voor om deze termijn te verlengen. Indien deze termijn wordt verlengd wordt de Onderneming en/of Investeerder hierover geïnformeerd.
- 15.5 Er zijn geen kosten verbonden aan de behandeling van een klacht door de Klachten- en Geschillencommissie voor de Onderneming dan wel de Investeerder.
- 15.6 De Investeerder of Onderneming kan klachten die betrekking hebben op de dienstverlening van ZIB BO, nadat de klacht is behandeld door de Klachten- en Geschillencommissie tevens voorleggen aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid) via www.kifid.nl of postbus 93257, 2509 AG Den Haag. Klachten van Investeerders die kwalificeren als consumenten zoals bedoeld in artikel 1:1 van de Wft kunnen ook worden ingediend via het European Online Dispute Resolution platform.¹ Klachten die via dit platform worden ingediend, worden doorgestuurd naar het Kifid, dat de klacht vervolgens zal behandelen.

16 Wijzigingen

- 16.1 De Cliënt dient alle wijzigingen die zien op (1) contactgegevens van de Cliënt, (2) gegevens zoals uitgevraagd op het Wwft-formulier, (3) gegevens die de cliëntclassificatie zoals hierin omschreven doen wijzigen, of (4) overige gegevens waarvan de Cliënt redelijkerwijs mocht verwachten dat deze

¹ <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=NL>

gemeld dienen te worden aan ZIB, binnen 5 Werkdagen nadat de wijziging zich heeft voorgedaan schriftelijk te melden aan ZIB.

- 16.2 ZIB is gerechtigd de Algemene Voorwaarden eenzijdig te wijzigen. ZIB zal de gewijzigde versie van de Algemene Voorwaarden aan de Cliënten ter beschikking stellen via het plaatsen van de Algemene Voorwaarden op de Website en het deponeren van de Algemene Voorwaarden bij de Kamer van Koophandel.

17 Contactgegevens ZIB

- 17.1 De contactgegevens van ZIB, ZIB Bewaarinstelling, Stichting Derdengelden en Stichting Zekerheden zijn als volgt:

Bezoekadres:
Park Veldzicht 2
4336 DX Middelburg

Postadres:
Postbus 160
4330 AD Middelburg

e-mail: info@zibinvestments.nl
telefoonnummer: 0118 - 65 22 70

- 17.2 De communicatie tussen ZIB en Cliënten zal in het Nederlands plaatsvinden via het Account, e-mail of post.

18 Website

- 18.1 Alle vermeldingen en andere uitingen op de Website betreffende Investeerders zullen anoniem op de Website worden geplaatst.
- 18.2 Cliënten worden via e-mailberichten en informatie op de Website (onder andere via het Account) periodiek geïnformeerd over nieuws ten aanzien van een Project.
- 18.3 ZIB is gerechtigd de inhoud of de functionaliteit van de Website te allen tijde eenzijdig te wijzigen zonder daarover Gebruikers te moeten informeren.

19 Toepasselijk recht en forumkeuze

Op deze Algemene Voorwaarden en alle daaruit voortvloeiende (rechts)verhoudingen en contractuele evenals niet-contractuele rechten en verplichtingen tussen ZIB, ZIB Bewaarinstelling, Stichting Derdengelden, Stichting Zekerheden, Gebruikers en Cliënten, is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Geschillen zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter in Nederland.

DEEL B – BIJZONDERE VOORWAARDEN ZIB CF

De partijen betrokken bij de dienstverlening van ZIB CF zijn: ZIB CF, Stichting Derdengelden en Stichting Zekerheden in overeenstemming met de lastgeving opgenomen in het Inschrijfformulier. De dienstverlening van ZIB CF beperkt zich tot het als tussenpersoon werkzaamheden verrichten bij het aantrekken of ter beschikking verkrijgen van een Lening door de Onderneming van de Investeerders.

1 Vermogensscheiding – Stichting Derdengelden

- 1.1 In opdracht van ZIB CF, faciliteert Stichting Derdengelden in betaalstromen tussen Investeerders en Ondernemingen door tijdelijk gelden te ontvangen ter doorbetaling aan de begunstigde(n). Ontvangen gelden van Investeerders ter zake van een Financiering worden op geaggregeerde basis aan de Onderneming overgeboekt. Op geaggregeerde basis ontvangen gelden van een Onderneming ter nakoming van betalingsverplichtingen aan de Investeerders onder de Geldleningsovereenkomst worden pro rata tot het belang van een Investeerder overgeboekt aan de individuele Investeerders.
- 1.2 Stichting Derdengelden boekt alle ontvangen bedragen zo spoedig mogelijk over aan de begunstigde partij.
- 1.3 Stichting Derdengelden vergoedt geen rente over de periode dat de gelden op de rekening van Stichting Derdengelden staan. De Stichting Derdengelden is niet aansprakelijk voor renteverliezen die zijn ontstaan tijdens de periode waarin de gelden op de rekening van Stichting Derdengelden stonden.
- 1.4 De gelden zullen niet langer dan technisch en organisatorisch noodzakelijk en nimmer langer dan negentig (90) dagen op de rekening van Stichting Derdengelden staan.
- 1.5 De Stichting Derdengelden houdt zich het recht voor om op basis van haar moverende redenen gelden niet uit te keren aan de Onderneming. Indien deze situatie zich voordoet, zullen de ontvangen gelden worden teruggeboekt aan de Investeerders.
- 1.6 Door ondertekening van het Inschrijfformulier machtigt de Investeerder ZIB CF gezamenlijk met Stichting Derdengelden om zorg te dragen voor de administratie en de afwikkeling van de Geldleningsovereenkomst en de daarbij behorende betalingen.
- 1.7 De gelden die tijdelijk door Stichting Derdengelden voor Cliënten worden gehouden, worden nimmer vermengd met het vermogen van ZIB CF. Deze gelden zullen daardoor niet worden geraakt door insolventie, surseance van betaling of faillissement van ZIB CF.

2 Kosten dienstverlening ZIB CF

ZIB CF stelt op de Website een overzicht ter beschikking ten aanzien van de kosten en lasten voor een Cliënt voor het door ZIB CF als tussenpersoon verrichten van werkzaamheden bij het aantrekken of ter beschikking verkrijgen van een Lening door de Onderneming van de Investeerders.

3 Ontbindingsrecht

Een Investeerder die kwalificeert als een natuurlijke persoon niet handelend in de uitoefening van zijn beroep of bedrijf, heeft het recht om gedurende 24 uur na totstandkoming van een Geldleningsovereenkomst, deze te ontbinden. Een daarvoor in aanmerking komende Investeerder kan gebruik maken van deze bevoegdheid door een e-mail te zenden naar info@zibinvestments.nl onder vermelding van het Project, naam van de Investeerder en het klantnummer gekoppeld aan het Account. Er zijn geen kosten verbonden aan het gebruikmaken van deze bevoegdheid.

DEEL C – BIJZONDERE VOORWAARDEN ZIB BO

De partijen betrokken bij de dienstverlening van ZIB BO zijn; ZIB BO, ZIB Bewaarinstelling en Stichting Zekerheden in overeenstemming met de lastgeving opgenomen in het Inschrijfformulier. De dienstverlening van ZIB BO beperkt zich tot het verlenen van de Beleggingsdiensten en de Nevendiensten.

1 Vermogensscheiding Obligaties – ZIB BO

- 1.1 De Obligaties worden uitgegeven door een Onderneming krachtens een Akte van Uitgifte Obligaties.
- 1.2 In overeenstemming met de Wge worden de Obligaties bij uitgifte geleverd aan ZIB BO ter opname in een Verzameldepot dat door ZIB BO wordt gecreëerd voor een Project.
- 1.3 De door ZIB BO bewaarde Obligaties worden gehouden en geadmistreerd in overeenstemming met de Wge. ZIB BO is uitsluitend bevoegd om over de Obligaties te beschikken voor zover dit noodzakelijk is ter uitvoering van Beleggingsdiensten en/of Nevendiensten voor een Client.
- 1.4 ZIB BO onderhoudt de bewaaradministratie van de Obligaties in het Verzameldepot van een Project. Uit de bewaaradministratie van een Verzameldepot volgt de deelgerechtigdheid van een individuele Investeerder in het betreffende Verzameldepot.
- 1.5 Primaire uitgifte van Obligaties door een Onderneming wordt door ZIB BO geadmistreerd in het Verzameldepot in overeenstemming met de allocatie aan Investeerders onder gelijktijdige doorbetaling van de door ZIB Bewaarinstelling tijdelijk onder zich gehouden gelden die door Investeerders zijn betaald voor de Obligaties ten behoeve van de Financiering aan de Onderneming.
- 1.6 Overdracht van Obligaties kan enkel plaatshebben met mededeling aan ZIB BO en de Onderneming.
- 1.7 ZIB BO actualiseert de bewaaradministratie van het Verzameldepot in overeenstemming met de overdracht gelijktijdig met ontvangst van betaling voor de over te dragen Obligatie(s) door ZIB Bewaarinstelling. Met andere woorden: mutaties (creditering of debitering) van de deelgerechtigdheid van een individuele Cliënt in een Verzameldepot dat ZIB BO onderhoudt geschiedt uitsluitend tegen gelijktijdige tegenovergestelde mutaties (debitering of creditering) van het te ontvangen of verschuldigde bedrag op de rekening ten name van ZIB Bewaarinstelling.
- 1.8 Uit hoofde van de Wge vormen de Verzameldepots, en de daarin geadmistreerde Obligaties een afgescheiden vermogen van het vermogen van ZIB BO. Deze Verzameldepots, en de daarin geadmistreerde Obligaties zullen daardoor niet worden geraakt door insolventie, surseance van betaling of faillissement van ZIB BO.
- 1.9 ZIB BO informeert Investeerders in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving op kwartaalbasis via het Account over de deelgerechtigdheid van een Investeerder in een Verzameldepot en de daarin geadmistreerde (deelgerechtigdheid tot) Obligaties.

2 Vermogensscheiding gelden – ZIB Bewaarinstelling

- 2.1 In opdracht van ZIB BO, faciliteert ZIB Bewaarinstelling in de betaalstromen tussen Investeerders en Ondernemingen en tussen Investeerders onderling door tijdelijk gelden te ontvangen op een bankrekening ten name van ZIB Bewaarinstelling ter doorbetaling aan de begunstigde(n). ZIB Bewaarinstelling is uitsluitend bevoegd om over ontvangen gelden te beschikken voor zover dit noodzakelijk is ter uitvoering van Beleggingsdiensten en/of Nevendiensten voor een Client. Ontvangen gelden van Investeerders ter zake van een Financiering worden op geaggregeerde basis aan de Onderneming overgeboekt. Op geaggregeerde basis ontvangen gelden van een Onderneming ter nakoming van betalingsverplichtingen aan de Investeerders onder de Obligaties worden pro rata tot het belang van een Investeerder overgeboekt aan de individuele Investeerders. Ontvangen gelden van een kopende Investeerder ter zake van een overdracht van Obligaties worden onder individuele basis overgeboekt aan de verkopende Investeerder.

- 2.2 ZIB Bewaarinstelling boekt alle ontvangen bedragen zo spoedig mogelijk over aan de begunstigde partij.
- 2.3 ZIB Bewaarinstelling vergoedt geen rente over de periode dat de gelden op de rekening van ZIB Bewaarinstelling staan. ZIB Bewaarinstelling is niet aansprakelijk voor renteverliezen die zijn ontstaan tijdens de periode waarin de gelden op de rekening van ZIB Bewaarinstelling stonden.
- 2.4 De gelden zullen niet langer dan technisch en organisatorisch noodzakelijk en nimmer langer dan negentig (90) dagen op de rekening van ZIB Bewaarinstelling staan.
- 2.5 ZIB Bewaarinstelling houdt zich het recht voor om op basis van haar moverende redenen gelden niet uit te keren aan de Onderneming. Indien deze situatie zich voordoet, zullen de ontvangen gelden worden teruggeboekt aan de Investeerder(s).
- 2.6 Door ondertekening van het Inschrijfformulier heeft de Investeerder ZIB BO gezamenlijk met ZIB Bewaarinstelling gemachtigd om zorg te dragen voor de administratie en de afwikkeling van (transacties in) de Obligaties en de daarbij behorende betalingen.
- 2.7 De gelden die onder ZIB Bewaarinstelling staan, worden nimmer vermengd met het vermogen van ZIB BO. Deze gelden zullen daardoor niet worden geraakt door insolventie, surseance van betaling of faillissement van ZIB BO.
- 2.8 ZIB BO garandeert hierbij als zelfstandige verplichting jegens Cliënten de nakoming van de verplichtingen van ZIB Bewaarinstelling jegens Cliënten met dien verstande dat Cliënten zich tot ZIB BO kunnen wenden indien en voor zover ZIB Bewaarinstelling haar verplichtingen blijvend niet nakomt jegens Cliënten.
- 2.9 ZIB BO informeert alle cliënten in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving op kwartaalbasis via het Account over de aangehouden gelden door ZIB Bewaarinstelling.

3 Kosten Beleggingsdiensten en Nevendiensten

- 3.1 In overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving, zal op de Website een overzicht ter beschikking worden gesteld ten aanzien van de kosten en lasten voor een Cliënt voor het verlenen van Beleggingsdienst(en) en / of Nevendiensten door ZIB BO alsmede de kosten en lasten die verband houden met het beheren van de Obligaties.
- 3.2 Op jaarlijkse basis zal ZIB BO een Cliënt op gepersonaliseerde basis achteraf informeren over de bij de Cliënt in rekening gebrachte kosten en lasten gedurende het voorafgaande jaar.
- 3.3 Een Cliënt kan verzoeken om een uitsplitsing van het kostenoverzicht zoals in dit artikel 3 van deze Bijzondere Voorwaarden ZIB BO omschreven. ZIB BO zal een Cliënt een dergelijke uitsplitsing kosteloos verstrekken.

4 Belangenconflicten

- 4.1 ZIB BO hanteert conform toepasselijke wet- en regelgeving een beleid inzake belangenconflicten. Een omschrijving van dit beleid is te raadplegen via onze Website. Vragen omtrent dit beleid kunt u richten aan ZIB via de contactgegevens opgenomen in Artikel 17 (*Contactgegevens ZIB*) van de Algemene Voorwaarden.
- 4.2 Indien ZIB BO van mening is dat er sprake is van een belangenconflict, zal ZIB BO dit uitdrukkelijk kenbaar maken en Cliënten om instemming verzoeken alvorens de Beleggingsdienst wordt verleend.

5 Beleggerscompensatiestelsel

ZIB BO is aangesloten bij het beleggerscompensatiestelsel waaronder Investeerders die kwalificeren als niet-professionele beleggers in Obligaties onder bepaalde voorwaarden tot een bedrag van maximaal EUR 20.000,- verzekerd zijn indien en voor zover ZIB BO Obligaties die zijn opgenomen in het Verzameldepot niet kan uitleveren aan een Investeerder of ZIB Bewaarinstelling de onder zich gehouden gelden niet kan uitboeken aan de betalingsbegunstigde(n) en De Nederlandsche Bank dientengevolge

bepaalde maatregelen treft. Meer informatie over dit compensatiestelsel en wat dat betekent voor individuele Cliënten is te raadplegen op onze Website.

6 Ontbindingsrecht

Een Investeerder die kwalificeert als een natuurlijke persoon niet handelend in de uitoefening van zijn beroep of, heeft het recht om gedurende 14 dagen na allocatie en uitgifte van de Obligatie aan de betreffende Investeerder, deze te ontbinden. Een daarvoor in aanmerking komende Investeerder kan gebruik maken van deze bevoegdheid door een e-mail te zenden naar info@zibinvestments.nl onder vermelding van het Project, naam van de Investeerder en het klantnummer gekoppeld aan het Account. Er zijn geen kosten verbonden aan het gebruikmaken van deze bevoegdheid.

INSCHRIJFFORMULIER
INVESTERING VIA ZIB BELEGGINGSONDERNEMING B.V.
TER FINANCIERING VAN
PROJECT 'PRIVATE EQUITY II'

betreffende

de aankoop van preferente participaties in BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A.,
(het '**Project**'), ter financiering waarvan STICHTING FINANCIERING PRIVATE EQUITY II
(de '**Uitgevende Instelling**'), statutair gevestigd te Middelburg en ingeschreven in het
handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 76083888, Obligaties uitgeeft
met een maximale tegenwaarde van € 4.995.000 zoals omschreven in het
Informatie Memorandum d.d. 15 oktober 2019.

De ondergetekende:

Klantnummer (door ZIB BO toegekend):.....

Bedrijfsnaam:

Voorletters, naam:m/v

Adres:

Postcode, woonplaats:

Geboortedatum:

e-mailadres:

IBAN bankrekeningnummer:

hierna te noemen: de "**Inschrijver**";

verklaart:

Begrippen

1. te begrijpen dat voor alle begrippen in dit Inschrijfformulier wordt verwezen naar de Algemene Voorwaarden, de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO en de Obligatievoorwaarden, tenzij daarvan wordt afgeweken in dit Inschrijfformulier;

Overeenkomst met ZIB BO

2. op de hoogte te zijn van de belangrijkste doelstelling van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ZIB Beleggingsonderneming B.V., statutair gevestigd te Middelburg, feitelijk adres Park Veldzicht 2, 4336 DX Middelburg, ingeschreven in het

Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 69000298, hierna te noemen: "ZIB BO", bestaande uit het (via haar Website) verlenen van bepaalde beleggingsdiensten en nevendiensten in het kader van het bij elkaar brengen van rechtspersonen die geld wensen te lenen voor de financiering van een bepaald project enerzijds ("Ondernemingen") en (rechts)personen die gelden ter leen beschikbaar wensen te stellen anderzijds ("Investeerders");

3. ermee bekend te zijn dat ZIB BO slechts bepaalde diensten aan Investeerders kan verlenen in overeenstemming met de vergunning die aan ZIB BO is verleend door de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("AFM") en dat ZIB BO geen advies kan verlenen over een Investering of anderszins; het is de verantwoordelijkheid van de ondergetekende om eventueel gewenst advies over een Investering, de Obligaties en/of het Project in te winnen bij een daartoe bevoegde derde;
4. als opdrachtgever een overeenkomst van opdracht te willen aangaan met, en welke wordt aanvaard door, elk van ZIB BO en ZIB Bewaarinstelling als opdrachtnemer, welke overeenkomst is vervat in dit Inschrijfformulier tezamen met de Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO die daarvan onderdeel uitmaken en die van toepassing zijn op dit Inschrijfformulier;

Het Project

5. ermee bekend te zijn dat de Uitgevende Instelling in het kader van het Project voornemens is maximaal 4.995 verhandelbare Obligaties met een hoofdsom van € 1.000 per Obligatie uit te geven aan Investeerders via de dienstverlening door ZIB op welke Obligaties de Obligatievoorwaarden van toepassing zullen zijn;
6. zich ervan bewust te zijn dat de Uitgevende Instelling daartoe via ZIB BO Investeerders heeft uitgenodigd om te investeren in de Obligaties door middel van het publiceren van het Informatie Memorandum op de Website;
7. ermee bekend te zijn dat de Uitgevende Instelling geen verplichting heeft om een prospectus algemeen verkrijgbaar te stellen dat wordt goedgekeurd door de AFM en dat de informatie die beschikbaar wordt gesteld in het Informatie Memorandum afkomstig is van de Uitgevende Instelling en dat ZIB BO niet verantwoordelijk is voor de inhoud van het Informatie Memorandum;

Toetsing ZIB BO

8. ermee in te stemmen dat in het kader van de inschrijving ZIB BO de Inschrijver zal toetsen in overeenstemming met de wettelijke verplichtingen die op ZIB BO rusten in het kader van klantenonderzoek, waarbij voor het klantacceptatie- en -classificatiebeleid wordt verwezen naar de Website;
9. te accepteren dat de klantclassificatie bepalend is voor de mate van bescherming die ondergetekende geniet alsmede voor de informatieverplichtingen die ZIB BO heeft ten opzichte van ondergetekende;
10. te accepteren dat ZIB BO zal beoordelen of een investering in het Project passend is voor ondergetekende op basis van de informatie die ondergetekende aan ZIB BO dient te verstrekken in en/of tezamen met dit Inschrijfformulier, waarbij ZIB BO zal beoordelen of de ondergetekende binnen de doelmarkt valt van de Obligaties en de Uitgevende Instelling;

Inschrijving Obligaties

11. zich, op basis van de in het Informatie Memorandum verstrekte informatie, in te willen schrijven bij ZIB BO als (potentiële) Investeerder in het Project en daarmee een herroepelijk aanbod te doen aan de Uitgevende Instelling voor het kopen van Obligaties voor een totale Investering van

EUR _____

(minimaal € 15.000 en uitsluitend veelvoud van € 1.000 mogelijk)

waarbij het aantal Obligaties gelijk is aan de totale Investering gedeeld door de nominale waarde van een Obligatie, elk € 1.000, welke Obligaties door de Uitgevende Instelling worden uitgegeven via ZIB BO ter financiering van het Project;

12. zich te verplichten om het totaalbedrag dat door ondergetekende betaald moet worden, indien Obligaties aan hem/haar worden toegewezen, binnen 5 werkdagen na ontvangst van de bevestiging van ZIB BO van het aantal Obligaties dat aan ondergetekende is toegewezen en het betaalbare totaalbedrag, te voldoen aan ZIB Bewaarinstelling B.V. op IBAN NL93 INGB 0664 9887 33 onder vermelding van "klantnummer - Project Private Equity II", tenzij ondergetekende gebruik maakt van het recht zoals omschreven onder 15 voor zover van toepassing op ondergetekende;
13. zich ervan bewust te zijn en te accepteren dat investeren in het Project risico's met zich draagt en dat ondergetekende zijn/haar gehele investering kan verliezen;

Toewijzing Obligaties

14. zich ervan bewust te zijn en te accepteren dat de Uitgevende Instelling bevoegd is deze Inschrijving geheel of gedeeltelijk niet te aanvaarden en dat een Inschrijving geen garantie is dat ondergetekende het aantal Obligaties krijgt toegewezen waarvoor hij/zij zich inschrijft door middel van dit Inschrijfformulier;
15. te weten dat, enkel voor zover ondergetekende een natuurlijk persoon is die niet handelt in de uitoefening van zijn/haar beroep of bedrijf, na gehele of gedeeltelijke aanvaarding door de Uitgevende Instelling van het aanbod van ondergetekende, ondergetekende het recht heeft om gedurende 14 dagen de Obligatie te ontbinden;

Lastgeving

16. hierbij aan elk van ZIB BO en ZIB Bewaarinstelling een onherroepelijke en onvoorwaardelijke last te geven, welke last elk van ZIB BO en ZIB Bewaarinstelling aanneemt, om in eigen naam of namens ondergetekende maar altijd voor rekening van ondergetekende de administratie en de afwikkeling van (transacties in) Obligaties en de daarbij horende betalingen te verzorgen, alle vorderingen en nevenrechten die voortvloeien uit de Obligaties te incasseren en de daarmee samenhangende rechten uit te voeren, en in dat kader:
 - overeenkomsten en andere rechtshandelingen aan te gaan respectievelijk te verrichten, die daden van beheer betreffen;
 - alle verdere beheersdaden te verrichten;
 - betalingen te doen en te ontvangen, daarvoor te kwiteren;
 - als procespartij voor lastgever/ondergetekende in rechte op te treden;
 - en verder al datgene te doen dat noodzakelijk of nuttig is in verband hiermee;
17. ermee in te stemmen dat elk van ZIB BO en ZIB Bewaarinstelling gerechtigd is de last geheel naar eigen inzicht uit te voeren onder voorwaarde dat zij zich als lasthebber naar eer en geweten van haar last zal kwijten en deze zal uitvoeren zoals een goed lasthebber betaamt;
18. ermee in te stemmen dat ondergetekende als lastgever zelf uitgesloten is van het verrichten van de handelingen die onder de aan elk van ZIB BO en ZIB Bewaarinstelling gegeven last vallen, welke uitsluiting ook ten opzichte van derden waaronder de Uitgevende Instelling werkt;

19. zich ervan bewust te zijn en te aanvaarden dat ZIB BO tevens optreedt als lasthebber of gevolmachtigde van de Uitgevende Instelling en, voor zover relevant, afstand te doen van de bepalingen omtrent *Selbsteintritt* hetgeen betekent dat ondergetekende bevestigt dat elk van ZIB BO en ZIB Bewaarinstelling als lasthebber ook als lasthebber van de Uitgevende Instelling kan optreden;

Belangrijke bepalingen

20. zich omtrent de werkwijze van ZIB BO te hebben geïnformeerd, daartoe onder meer de Website te hebben geraadpleegd;
21. kennis te hebben genomen van, en voor zover relevant door ondertekening van dit Inschrijfformulier te aanvaarden:
 - a. de Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO die daarvan deel uitmaken;
 - b. de Obligatievoorwaarden;
 - c. het Informatie Memorandum;
 - d. de in het Informatie Memorandum omschreven kosten die verband houden met een Investering in het Project; en
 - e. het Privacystatement op grond waarvan ondergetekende uitdrukkelijke toestemming geeft voor het, in overeenstemming met het Privacystatement, verzamelen en verwerken van persoonsgegevens die door ondergetekende aan ZIB worden verstrekt;
22. toestemming te geven aan ZIB BO om enige correspondentie en informatieverstrekking die schriftelijk en/of op een andere duurzame drager verstrekt dient te worden, op elektronische wijze te zenden aan het e-mailadres van ondergetekende en/of beschikbaar te stellen in het Account, tenzij ondergetekende in zijn Account anders heeft aangegeven.
23. te aanvaarden dat dit Inschrijfformulier, en de daarmee gepaard gaande contractuele en niet-contractuele verplichtingen worden beheerst door Nederlands recht.

[Tekenpagina volgt]

Ondertekend te[Plaats] op - - [Datum]

Natuurlijk persoon

In te vullen indien Investeerder natuurlijk persoon is die niet handelt in de uitoefening van beroep op bedrijf

.....

Handtekening

.....

Naam

Vennootschap/Juridische entiteit

In te vullen indien Investeerder handelt in de uitoefening van beroep op bedrijf

.....

Handtekening

.....

Naam Vennootschap/Juridische entiteit
te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door*:

.....

Naam

** Voeg extra handtekeningenblok toe indien ondertekenaar de Vennootschap/Juridische entiteit niet zelfstandig kan vertegenwoordigen. Voor zover (zelfstandige) bevoegdheid niet blijkt uit uittreksel Kamer van Koophandel: recente volmacht toevoegen waaruit bevoegdheid genoegzaam blijkt.*

Bijlagen:

- Wwft-formulier Natuurlijke persoon cq. Vennootschap/Juridische entiteit
- Investeerderstoets



Wwft-formulier

Identificatie natuurlijk persoon

Voornamen:m/v

tussenvoegsel(s), Achternaam:

Adres:

Postcode/woonplaats:

Geboortedatum:

e-mail:.....

Telefoonnummer:

IBAN:.....

Verplicht bijvoegen: kopie van geldig paspoort / identiteitskaart / rijbewijs

PEP

Bent u, of zijn directe familieleden, een politiek prominent persoon*?:

- * Een politiek prominent persoon is iemand die een politieke functie heeft, of tot een jaar geleden deze heeft uitgeoefend. Voorbeelden van politiek prominente personen: staatshoofden, regeringsleiders, ministers, staatssecretarissen, parlementsleden, ambassadeurs, zaakgelastigden, hoge legerofficieren, leden van hooggerechtshoven en andere hoge gerechtelijke instanties, leden van rekenkamers of van directies van centrale banken, directe familieleden van politieke prominente personen, zoals de echtgenoot, de ouders en de kinderen. Zie ook artikel 2 Uitvoeringsbesluit Wwft 2018.

nee ja

Ondertekend te[plaats] op - -[datum]

Ondergetekende natuurlijk persoon:

naam:

.....
[handtekening]



Wwft-formulier

1. Identificatie Vennootschap of andere Juridische entiteit

Naam Vennootschap/Juridische entiteit:

Adres:

Postcode/plaats:

e-mail:.....

Telefoonnummer:

KVK-nummer:

IBAN:

Verplicht bijvoegen: kopie recent (elektronisch) uittreksel KvK (< 1 maand)

2. Identificatie wettelijk vertegenwoordiger(s)

(vertegenwoordiger 1):

Voornamen:m/v

tussenvoegsel(s), Achternaam:

Adres:

Postcode/woonplaats:

Geboortedatum:

Verplicht bijvoegen: kopie van geldig paspoort / identiteitskaart / rijbewijs

(indien van toepassing: vertegenwoordiger 2):

Voornamen:m/v

tussenvoegsel(s), Achternaam:

Adres:

Postcode/woonplaats:

Geboortedatum:

Verplicht bijvoegen: kopie van geldig paspoort / identiteitskaart / rijbewijs

UBO

Heeft de Vennootschap/Juridische entiteit andere uiteindelijke belanghebbende(n) (UBO's)* dan de wettelijk vertegenwoordiger(s)?:

(* Voor een toelichting op het begrip UBO wordt verwezen naar het Informatie Memorandum, hoofdstuk 9.)

nee

ja (ZIB Beleggingsonderneming B.V. neemt contact met u op voor aanvullende gegevens van de UBO('s))

PEP

Bent u, of zijn directe familieleden, een politiek prominent persoon*?:

* Een politiek prominent persoon is iemand die een politieke functie heeft, of tot een jaar geleden deze heeft uitgeoefend. Voorbeelden van politiek prominente personen: staatshoofden, regeringsleiders, ministers, staatssecretarissen, parlementsleden, ambassadeurs, zaakgelastigden, hoge legerofficieren, leden van hooggerechtshoven en andere hoge gerechtelijke instanties, leden van rekenkamers of van directies van centrale banken, directe familieleden van politieke prominente personen, zoals de echtgenoot, de ouders en de kinderen. Zie ook artikel 2 Uitvoeringsbesluit Wwft 2018.

nee ja

Ondertekend te[plaats] op - -[datum]

Ondergetekende(n) wettelijk
vertegenwoordiger(s):

naam:

.....
[handtekening(en)]



INVESTMENTS CROWDFUNDING

Investeerderstoets

Sinds 1 april 2016 geldt voor beleggen een verplichte investeerderstoets. ZIB Beleggingsonderneming BV (hierna "ZIB") heeft hiervoor deze investeerderstoets ontworpen. Voorafgaand aan iedere investering wordt deze toets afgenomen. De toets is bedoeld om investeerders bewust te maken van de mogelijke risico's die verbonden zijn aan investeren. Op basis van uw antwoorden beoordeelt u zelf of u het verantwoord vindt om te investeren.

De toets bestaat uit diverse vragen en is bedoeld om u bewust te maken of u voldoende kennis en ervaring heeft met de financiële sector, beleggen in het algemeen en in obligaties in het bijzonder, en of u zich bewust bent van de gepaard gaande risico's.

De investeerderstoets wordt afgenomen bij een eerste deelname via ZIB of voorafgaand aan iedere investering die voor het eerst het bedrag van € 500 overschrijdt aan totale investering via ZIB. Vervolgens wordt bij iedere volgende deelname waarbij het totaal geïnvesteerde bedrag van resp. € 5.000, € 10.000, € 20.000 en € 40.000 wordt overschreden, een beperktere toets (de herhaalde investeerderstoets) afgenomen.

Wij verzoeken u de volgende vragen zo zorgvuldig en realistisch mogelijk te beantwoorden. Zonder nader onderzoek mogen wij afgaan op de juistheid en volledigheid van uw beantwoording.

In het algemeen kan gesteld worden dat aan investeren risico's zijn verbonden. Wij adviseren u om altijd een verantwoord deel (niet meer dan 10,0%) van uw Vrij belegbaar vermogen te investeren en uw vermogen over verschillende investeringen te spreiden.

Uw ingevulde investeerderstoets wordt in onze administratie bewaard. Deze informatie zal uiteraard vertrouwelijk behandeld worden.

Gegevens Investeerder:

Klantnummer (door ZIB toegekend):.....

Bedrijfsnaam:

Voorletter(s)/tussenvoegsel(s)/achternaam: m/v

Adres:

Postcode: Woonplaats:

Geboortedatum:

1. Heeft u al eens eerder belegd via een platform zoals ZIB Beleggingsonderneming BV en/of ZIB Crowdfunding BV?

Nee, dit is de eerste keer

Ja

2. Bent u zich bewust van de risico's en het feit dat u uw inleg kwijt kunt raken?

Ja

Nee

3. Bent u bereid om deze risico's te dragen?

Ja

Nee

4. Hoe kwam u voor het eerst in aanraking met ZIB?

(meerdere antwoorden mogelijk)

Via eigen netwerk (vrienden/familie/collega's)

Advertenties

Commercials

Berichten in media

Internet

Eerdere investeringen bij ZIB

5. Wat is uw hoogst genoten opleiding?

Universitair

Hoger beroepsonderwijs

Middelbaar beroepsonderwijs

Voortgezet onderwijs

Lager onderwijs

Geen onderwijs

6. Belegt u voor een specifiek doel? Zo ja, welk?

Algemene financiële reserve

Aanvulling pensioen

Aflossing hypotheek

Meer rendement

Vermogen groei

In stand houding vermogen

Overige, nl

7. Heeft u al ervaring met beleggen in aandelen, obligaties of andere risicovolle producten?

- Nee
- 0 - 2 jaar
- Ik beleg sinds 2 jaar of langer

8. Hoeveel keer per jaar belegt u?

- Nog nooit belegd
- Tot 5 keer
- Tot 10 keer
- Meer dan 10 keer

9. In hoeverre bent u afhankelijk van uw belegd vermogen?

- Relatief grote afhankelijkheid
- Tot op zekere hoogte afhankelijk
- Onafhankelijk

10. Belegt u meer dan 10% van uw Vrij belegbaar vermogen*?

- Ja
- Nee

11. Hoeveel bedraagt uw Vrij belegbaar vermogen*?

- 0 - € 30.000
- € 31.000 - € 60.000
- € 61.000 - € 90.000
- € 91.000 - € 120.000
- > € 120.000

12. Belegt u (gedeeltelijk) met geleend geld?

- Ja
- Nee

13. Wat is de herkomst van uw vermogen?

- Erfenis
- Verkoop bedrijf
- Beleggingen
- Handdruk
- Inkomsten uit arbeid
- Anders, nl.....

* Vrij belegbaar vermogen: het geld op spaarrekeningen, geld in deposito's en geld in beleggingsfondsen (o.a. bij ZIB) of andere effecten. Geld in een beleggingshypotheek of bankspaarhypotheek wordt hierin niet meegenomen.

Kennisvragen

De volgende vragen gaan in op kennisniveau ten aanzien van beleggen via ZIB.

1. Het rendement van de leningen via ZIB is veelal hoger dan het rendement op uw spaarrekening, maar het risicoprofiel van beide is vergelijkbaar.

Juist

Onjuist

2. Welke van de volgende kosten brengt ZIB bij de Investeerder in rekening?

Emissiekosten

Beheerkosten

Transactiekosten

Ik weet het niet

3. Als de financiële positie van de Uitgevende Instelling slecht is, kan het zijn dat de rente en aflossing niet wordt uitbetaald.

Juist

Onjuist

Ondertekend te[Plaats] op - - [Datum]

Natuurlijk persoon

Vennootschap/Juridische entiteit

.....

Handtekening

.....

Handtekening

.....

Naam

.....

Naam Vennootschap/Juridische entiteit
te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door:

.....

Naam



Herhaalde investeerderstoets

Sinds 1 april 2016 geldt voor beleggen een verplichte investeerderstoets. ZIB Beleggingsonderneming BV (hierna "ZIB") heeft hiervoor deze investeerderstoets ontworpen. Voorafgaand aan iedere investering wordt deze toets afgenomen. De toets is bedoeld om investeerders bewust te maken van de mogelijke risico's die verbonden zijn aan investeren. Op basis van uw antwoorden beoordeelt u zelf of u het verantwoord vindt om te investeren.

De toets bestaat uit diverse vragen en is bedoeld om u bewust te maken of u voldoende kennis en ervaring heeft met de financiële sector, beleggen in het algemeen en obligaties in het bijzonder, en of u zich bewust bent van de gepaard gaande risico's.

De investeerderstoets wordt afgenomen bij een eerste deelname via ZIB of voorafgaand aan iedere investering die voor het eerst het bedrag van € 500 overschrijdt aan totale investering via ZIB. Vervolgens wordt bij iedere volgende deelname waarbij het totaal geïnvesteerde bedrag van resp. € 5.000, € 10.000, € 20.000 en € 40.000 wordt overschreden, een beperktere toets (de herhaalde investeerderstoets) afgenomen.

Wij verzoeken u de volgende vragen zo zorgvuldig en realistisch mogelijk te beantwoorden. Zonder nader onderzoek mogen wij afgaan op de juistheid en volledigheid van uw beantwoording.

In het algemeen kan gesteld worden dat aan investeren risico's zijn verbonden. Wij adviseren u om altijd een verantwoord deel (niet meer dan 10%) van uw Vrij belegbaar vermogen te investeren en uw vermogen over verschillende investeringen te spreiden.

Uw ingevulde investeerderstoets wordt in onze administratie bewaard. Deze informatie zal uiteraard vertrouwelijk behandeld worden.

Gegevens Investeerder:

Klantnummer (door ZIB toegekend):

Bedrijfsnaam:

Voorletter(s)/tussenvoegsel(s)/achternaam:..... m/v

Adres:

Postcode: Woonplaats:

Geboortedatum:

1. Bent u zich bewust van de risico's en het feit dat u uw inleg kwijt kunt raken?

- Ja
- Nee

2. Bent u bereid om deze risico's te dragen?

- Ja
- Nee

3. In hoeverre bent u afhankelijk van uw belegd vermogen?

- Relatief grote afhankelijkheid
- Tot op zekere hoogte afhankelijk
- Onafhankelijk

4. Belegt u meer dan 10% van uw vrij belegbaar vermogen*?

- Ja
- Nee

5. Hoeveel bedraagt uw vrij belegbaar vermogen*?

- 0 - € 30.000
- € 31.000 - € 60.000
- € 61.000 - € 90.000
- € 91.000 - € 120.000
- > € 120.000

6. Belegt u (gedeeltelijk) met geleend geld?

- Ja
- Nee

*Vrij belegbaar vermogen: het geld op spaarrekeningen, geld in deposito's en geld in beleggingsfondsen (o.a. bij ZIB) of andere effecten. Geld in een beleggingshypotheek of bank-spaarhypotheek wordt hierin niet meegenomen.

Ondertekend te[Plaats] op - - [Datum]

Natuurlijk persoon

.....
Handtekening

.....
Naam

Vennootschap/juridische entiteit

.....
Handtekening

.....
Naam Vennootschap/Juridische entiteit
te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door:

.....
Naam

Obligatievoorwaarden

Met betrekking tot

De uitgifte van maximaal 4.995 Obligaties, ieder met een hoofdsom van EUR 1.000

tussen

Stichting Financiering Private Equity II

en

Obligatiehouders

Datum 15 oktober 2019

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.**



Obligatievoorwaarden

Overwegingen:

- I. op de Uitgiftedatum (zoals hieronder gedefinieerd) geeft Stichting Financiering Private Equity II (de "**Uitgevende Instelling**"), middels een door partijen te ondertekenen akte, maximaal 4.995 Obligaties uit, ieder met een hoofdsom van EUR 1.000 (zegge: duizend euro) (de "**Obligaties**") ter financiering van de aankoop van een preferente participatie in BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. (het "**Project**");
- II. de voorwaarden van de Obligaties (de "**Obligatievoorwaarden**") zijn vastgelegd in dit document;
- III. de Obligaties zijn effecten zoals gedefinieerd in de Wet op het financieel toezicht en zijn vrij overdraagbaar en dooréénleverbaar met alle andere door de Uitgevende Instelling uitgegeven Obligaties die onderworpen zijn aan deze Obligatievoorwaarden;
- IV. in het kader van de uitgifte van de Obligaties is door de Uitgevende Instelling, in samenwerking met ZIB Beleggingsonderneming B.V., een informatie memorandum de dato 15 oktober 2019 ter beschikking gesteld op de Website;
- V. Inschrijven voor de Obligaties is mogelijk binnen de Inschrijfperiode, door gebruikmaking van het Inschrijfformulier op de Website. Het Inschrijfformulier is opgenomen als bijlage bij het Informatie Memorandum;
- VI. door inschrijving voor Obligaties bevestigen Inschrijvers kennis te hebben genomen van, en voor zover relevant te deze te aanvaarden, de Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden ZIB BO die daarvan deel uitmaken, het ZIB Privacy Statement, de Obligatievoorwaarden en het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 1. BEGRIPSBEPALINGEN

Tenzij uitdrukkelijk anders gedefinieerd in deze Obligatievoorwaarden, hebben de met een hoofdletter geschreven begrippen de betekenis zoals daaraan gegeven is in de Algemene Voorwaarden. Onder enkelvoud wordt tevens meervoud verstaan en onder mannelijk tevens vrouwelijk, en vice versa.

| | |
|-------------------------|--|
| <i>Aflossing</i> | een terugbetaling op (een gedeelte van) de Obligaties door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders. De Obligaties dienen in ieder geval aan het eind van de Looptijd volledig te zijn afgelost; |
| <i>Hoofdsom</i> | EUR 1.000 (zegge: duizend euro) per Obligatie; |
| <i>Inschrijver</i> | een Gebruiker die een Inschrijving heeft afgerond; |
| <i>Inschrijfperiode</i> | de periode waarin Gebruikers een Inschrijving kunnen doen voor Obligaties; |
| <i>Inschrijving</i> | een door Gebruiker volledig ingevuld en ondertekend Inschrijfformulier voorzien van alle vereiste bijlagen waarmee Inschrijver een aanbod aan de Uitgevende Instelling doet om Obligaties te verwerven; |
| <i>Klantnummer</i> | uniek nummer dat aan een Gebruiker is toegekend bij het aanmaken van een Account op de Website; |
| <i>Looptijd</i> | de beoogde looptijd van de Obligaties is maximaal 8 jaar (96 maanden) tot en met 2 december 2027; |

| | |
|------------------------------|---|
| <i>Obligatie</i> | de Obligaties (zoals gedefinieerd in de Algemene Voorwaarden) die krachtens de Transactiedocumentatie op de Uitgiftedatum door de Uitgevende Instelling worden uitgegeven ter Financiering van het Project met een denominatie van EUR 1.000 (zegge: duizend euro) per stuk; |
| <i>Obligatiehouder</i> | een natuurlijk of rechtspersoon ten behoeve van wie aan ZIB BO in overeenstemming met de Wge één of meer Obligaties zijn geleverd en ten behoeve van wie ZIB BO de Obligaties houdt en administreert in het Verzameldepot zoals volgt uit het Register; |
| <i>Obligatievoorwaarden</i> | deze voorwaarden die van toepassing zijn op de Obligaties; |
| <i>Project</i> | het aanschaffen van een portefeuille van preferente participaties in BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. ter financiering waarvan de Uitgevende Instelling de Obligaties uitgeeft met een maximale tegenwaarde van EUR 4.995.000 (zegge: vier miljoen negenhonderdvijfennegentigduizend euro), zoals nader omschreven in het Informatie Memorandum en op de Website; |
| <i>Register</i> | de administratie van het Verzameldepot met betrekking tot de Obligaties dat ZIB BO ten behoeve van de Obligatiehouders bijhoudt en waaruit in ieder geval de namen, adressen en bankrekeningnummers van de Obligatiehouders blijken alsmede het aandeel in het betreffende Verzameldepot van een individuele Obligatiehouder, welk aandeel correspondeert met het aantal genummerde Obligaties die aan ZIB BO in overeenstemming met de Wge ten behoeve van de betreffende Obligatiehouder zijn geleverd en die ZIB BO voor de Obligatiehouder houdt en administreert in het Verzameldepot; |
| <i>Rente</i> | 5,0% op jaarbasis betaalbaar over de Hoofdsom of het restant daarvan zoals nader omschreven in artikel 6 van deze Obligatievoorwaarden; |
| <i>Rentedatum</i> | de datum waarop, gedurende de Looptijd, de aan Obligatiehouder verschuldigde Rente wordt betaald. De Rente wordt achteraf per jaar uitbetaald, op de vijftiende dag na 1 juni; |
| <i>Renteperiode</i> | voor de berekening van de Rente is een kalenderjaar op 360 (driehonderdzestig) dagen gesteld en een maand op 30 (dertig) dagen; |
| <i>Uitgevende Instelling</i> | Stichting Financiering Private Equity II, statutair gevestigd te Middelburg, Park Veldzicht 2, 4336 DX Middelburg en ingeschreven in het handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 76083888; en |
| <i>Uitgiftedatum</i> | de verwachte uitgiftedatum van 2 december 2019, of uiterlijk 60 dagen na sluiting van de Inschrijfperiode, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt. De definitieve Uitgiftedatum zal aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd. |

ARTIKEL 2. Doel van de uitgifte van de Obligaties

De opbrengst van de uitgifte van de Obligaties wordt door de Uitgevende Instelling gebruikt voor de aankoop van preferente participaties in BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. BB Capital Fund Investments Coöperatief U.A. is een fonds dat investeert in ander private equity fondsen, om op die wijze uit een gespreide portefeuille van private equity investeringen een zo hoog mogelijk rendement te behalen, zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 3. Obligaties

- 3.1 Iedere Obligatie wordt uitgegeven met een hoofdsom van EUR 1.000 (zegge: duizend euro). In geval van vervroegde aflossing als bedoeld in artikel 6, wordt de Hoofdsom op iedere Obligatie verminderd met het bedrag van de vervroegde aflossing.
- 3.2 Per Akte van Uitgifte Obligaties geeft de Uitgevende Instelling maximaal 4.995 Obligaties uit. De totale opbrengsten van de uitgifte van de Obligaties zullen maximaal EUR 4.995.000 bedragen. De Obligaties worden genummerd in volgorde van uitgifte.
- 3.3 De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders. De Obligaties zijn niet achtergesteld en rangschikken pari passu met elkaar en met gewone (niet-achtergestelde, niet-geprivilegieerde en niet met hogere zekerheid gedekte) vorderingen van crediteuren van de Uitgevende Instelling.
- 3.4 De Uitgevende Instelling geeft de Obligaties uit aan de Obligatiehouders krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. Met het doen van een Inschrijving worden Obligatiehouders geacht kennis te hebben genomen van de Algemene Voorwaarden en deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.
- 3.5 De Obligaties worden uitgegeven door de Uitgevende Instelling als girale effecten op naam in overeenstemming met de Wge en, derhalve worden de Obligaties geleverd aan ZIB BO ter opname in het Verzameldepot als bedoeld in artikel 12 Wge.
- 3.6 De Obligaties worden enkel aangeboden aan Investeerders in Nederland. De Obligaties mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, aan investeerders die woonachtig zijn in of ingezetenen zijn van landen anders dan Nederland, [waaronder, doch niet beperkt tot, de Verenigde Staten van Amerika]. De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika.
- 3.7 De Obligaties kunnen niet worden bezwaard met een persoonlijk of goederenrechtelijk zekerheidsrecht, een recht van vruchtgebruik of anderszins worden bezwaard zonder de voorafgaande instemming van ZIB BO. Enige bezwaring dient, na verkregen instemming, plaats te hebben in overeenstemming met de Wge.

ARTIKEL 4. Inschrijving op, toewijzing en uitgifte van de Obligaties

- 4.1 Gebruikers kunnen zich inschrijven voor Obligaties gedurende de Inschrijfperiode. Inschrijving op de Obligaties staat in principe open van 16 oktober 2019 tot en met 22 november 2019. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor de Inschrijfperiode te verkorten of te verlengen. Na sluiting van de Inschrijfperiode zal de Uitgevende Instelling de Obligaties toewijzen aan Inschrijvers met inachtneming van de bepalingen in dit artikel.
- 4.2 Inschrijving voor de Obligaties vindt plaats door het invullen, rechtsgeldig ondertekenen en retourneren van het Inschrijfformulier, beschikbaar op de Website en opgenomen als bijlage in het Informatie Memorandum.
- 4.3 De minimum Inschrijving per Inschrijver bedraagt EUR 15.000 (15 Obligaties).
- 4.4 De Inschrijvingen worden behandeld op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving geheel of gedeeltelijk accepteert, dient de Inschrijver te voldoen aan zijn betalingsverplichting in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden door overmaking van het verschuldigde bedrag verhoogd met de van toepassing zijnde kosten aan ZIB Bewaarinstelling. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert, zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor uitgifte van de Obligaties melden aan de Inschrijver. Indien op meer Obligaties wordt ingeschreven dan beschikbaar zijn voor toewijzing, kunnen Inschrijvingen geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking komen voor toewijzing.
- 4.5 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijfperiode verkorten, verlengen of opschorten of de aanbieding en uitgifte van de Obligaties intrekken. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand hierdoor lijdt.
- 4.6 Een Inschrijver heeft tot en met 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving te herroepen. Voor zover de Inschrijving reeds aanvaard is door de Uitgevende Instelling, worden de betreffende Obligaties van rechtswege ontbonden en eventueel reeds betaalde bedragen zullen worden terugbetaald. De Uitgevende Instelling kan besluiten voor eenzelfde bedrag nieuwe Obligaties uit te geven aan andere Inschrijver(s) mits de totale opbrengsten van de uitgifte van de Obligaties niet de wettelijk toegestane maximale tegenwaarde als bedoeld in artikel 53, tweede lid Vrijstellingsregeling Wft bereikt of overschrijdt.
- 4.7 Tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligaties tussentijds intrekt, is de Uitgiftedatum uiterlijk 60 dagen na sluiting van de Inschrijfperiode. De Uitgiftedatum en een bevestiging van toewijzing zal door ZIB BO namens de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

ARTIKEL 5. Levering en Administratie van de Obligaties, Register

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt bij Akte van Uitgifte Obligaties aan ZIB BO als intermediair ter opname in het Verzameldepot in overeenstemming met artikel 12 Wge. ZIB BO is als intermediair belast met het beheer van het Verzameldepot. Levering van de Obligaties door de Uitgevende Instelling aan ZIB BO als intermediair heeft tot gevolg dat de Obligatiehouders, ten gunste van wie de Obligaties worden uitgegeven, in het Verzameldepot gerechtigd worden als deelgenoten. Elk van de Obligatiehouders heeft een aandeel in het Verzameldepot pro rata tot het aantal Obligaties dat ten gunste van de betreffende Obligatiehouder is geleverd aan ZIB BO als intermediair. ZIB BO onderhoudt het Register als bewaaradministratie in overeenstemming met de wettelijke verplichtingen. Obligatiehouders kunnen hun aandeel in het Verzameldepot inzien op het kantoor van ZIB BO. Er worden geen bewijzen van inschrijving verstrekt.
- 5.2 Het Register omvat tevens een obligatiehouder register dat ZIB BO bijhoudt in digitale vorm namens de Uitgevende Instelling, waarbij in ieder geval de namen, adressen en bankrekeningnummers van Obligatiehouders zijn opgenomen, onder vermelding van het aantal en de nummers van de door Obligatiehouder gehouden Obligaties. De Uitgevende Instelling heeft inzage in het obligatiehouder register. Het Register, of een deel daarvan, strekt tot volledig bewijs van hetgeen daarin is opgenomen, behoudens door de houder geleverd tegenbewijs.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens zoals vermeld in artikel 5.2 onmiddellijk aan ZIB BO door te geven. Een wijziging is slechts van kracht nadat de Obligatiehouder ZIB BO via zijn Account of schriftelijk via info@zibinvestments.nl daarover heeft geïnformeerd en ZIB BO de wijziging aan de Obligatiehouder heeft bevestigd.
- 5.4 Op verzoek van een Obligatiehouder, gericht aan info@zibinvestments.nl, verstrekt ZIB BO aan de betreffende Obligatiehouder kosteloos een uittreksel uit het Register met de voor Obligatiehouder van toepassing zijnde gegevens.

ARTIKEL 6. Rente, aflossing, vervroegde aflossing

- 6.1 De Uitgevende Instelling is aan de Obligatiehouder over de Hoofdsom of het restant daarvan een Rente verschuldigd van vijf procent (5,0%) op jaarbasis, te rekenen vanaf de Uitgiftedatum. De Rente wordt achteraf per jaar uitbetaald, op de vijftiende dag na 1 juni, voor het eerst per 15 juni 2020. Indien een Rentedatum in enig jaar niet valt op een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor zaken, dan wordt de alsdan verschuldigde Rente betaald op de eerstvolgende werkdag. In dergelijk geval zal de Uitgevende Instelling geen rente of enige ander vergoeding verschuldigd zijn i.v.m. deze uitgestelde betaling van de Rente. ZIB BO brengt geen advies uit over de Rente.
- 6.2 De Obligaties hebben een verwachte Looptijd van maximaal 8 jaar (96 maanden) vanaf Uitgiftedatum.
- 6.3 De Uitgevende Instelling zal de Obligaties gedurende de Looptijd aflossen uit de haar ter beschikking staande vrije kasstroom, in jaarlijkse termijnen. Niettegenstaande artikel 6.4, zal indien mogelijk de eerste aflossing plaatsvinden in 2025 en de laatste per 2 december 2027, conform onderstaand schema. Aan het einde van de Looptijd dient de Hoofdsom geheel te zijn afgelost.

| Jaar | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-----------|-----------|
| Aflossing x 1.000 | EUR 0 | EUR 0 | EUR 0 | EUR 0 | EUR 0 | EUR 1.485 | EUR 1.485 | EUR 2.025 |

- 6.4 De Uitgevende Instelling is bevoegd de Obligaties -geheel of gedeeltelijk- vroeger af te lossen dan hiervoor is overeengekomen, mits in bedragen van minimaal EUR 1.000 (zegge: duizend euro) of een veelvoud daarvan. Het voornemen daartoe dient tenminste één maand tevoren schriftelijk aan ZIB BO kenbaar te zijn gemaakt.
- 6.5 In geval van vervroegde aflossing van de Obligaties is de Uitgevende Instelling geen boeterente verschuldigd.
- 6.6 Indien er sprake is van aflossing, zal ZIB BO de Obligatiehouder hierover informeren. De Obligatiehouder kan zich vervolgens, in mei dan wel november, aanmelden bij ZIB BO om voor (gedeeltelijke) aflossing van zijn Obligaties in aanmerking te komen. Het saldo van de door de Uitgevende Instelling gemelde aflossing is, behoudens hetgeen vermeld in artikel 6.4, het maximale bedrag dat in dat jaar voor aflossing aan Obligatiehouders beschikbaar is. Bij onvoldoende aanmelding wordt het restant van het in dat jaar af te lossen bedrag bij notariële loting op basis van Klantnummer, in gedeelten van 1 Obligatie, te weten EUR 1.000 (zegge: duizend euro), pro rata het aantal door hem gehouden Obligaties, verdeeld over de overige Obligatiehouders. Bij meer aanmelding wordt het in dat jaar beschikbare bedrag voor aflossing, zonedig op basis van notariële loting op Klantnummer, in gedeelten van 1 Obligatie, te weten EUR 1.000 (zegge: duizend euro), pro rata het aantal door hem gehouden Obligaties, verdeeld onder de aanmelders.

- 6.7 Alle betalingen tussen Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling worden via ZIB Bewaarinstelling gedaan op het door de Obligatiehouder opgegeven bankrekeningnummer dat wordt aangehouden bij een kredietinstelling met zetel in een van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte, zoals vermeld in het Register. Betaling door ZIB Bewaarinstelling door storting op dit rekeningnummer werkt bevrijdend, ook in geval van overdracht van een Obligatie, tenzij de Obligatiehouder tijdig ZIB BO heeft geïnformeerd op de wijze als bepaald in artikel 5.3 van deze Obligatievoorwaarden.
- 6.8 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de '**belastingen**'), tenzij de inhouding of aftrek van de belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

ARTIKEL 7. Garanties Uitgevende Instelling

- 7.1 De Uitgevende Instelling verklaart en garandeert hierbij uitdrukkelijk dat per de Uitgiftedatum:
- 7.1.1 Uitgevende Instelling zonder gebreken is opgericht en bestaat als een stichting naar Nederlands recht en zijn activiteiten ontplooit in overeenstemming met alle toepasselijke wettelijke voorschriften en zijn statuten;
 - 7.1.2 Uitgevende Instelling bevoegd is om de Obligaties per Uitgiftedatum uit te geven, en al het noodzakelijke heeft verricht om de Transactiedocumentatie aan te gaan, uit te voeren en aan zijn verplichtingen daaronder te voldoen;
 - 7.1.3 uit de Transactiedocumentatie - bij uitvoering - wettelijke, rechtsgeldige en bindende verplichtingen ontstaan overeenkomstig deze Obligatievoorwaarden;
 - 7.1.4 naar hij weet of redelijkerwijs zou moeten weten, het aangaan van de Transactiedocumentatie en de uitvoering van zijn verplichtingen daaronder geen inbreuk maakt op enige toepasselijke wet- en regelgeving, voorschriften of zijn statuten;
 - 7.1.5 geen beroep is gedaan op, verzoek is gedaan tot of besluit is genomen tot de ontbinding of liquidatie van Uitgevende Instelling of tot de benoeming van een (voorlopig) vereffenaar;
 - 7.1.6 er geen faillissements- of insolventieprocedures of procedures voor onderbewindstelling aanhangig zijn gemaakt, er geen vrijwillige overeenkomsten met crediteuren of crediteurakkoorden (individueel of als groep) zijn gemaakt of bestaan met betrekking tot de Uitgevende Instelling;
 - 7.1.7 er geen conservatoir of executoriaal beslag is gelegd of naar verwachting gelegd zal worden op activa van Uitgevende Instelling;
 - 7.1.8 er geen procedure bij de rechter, arbiters, bindend adviseurs of mediators, met inbegrip van privaatrechtelijke en bestuursrechtelijke procedures aanhangig zijn of naar verwachting aanhangig worden gemaakt tegen de Uitgevende Instelling;
 - 7.1.9 alle informatie in het Informatie Memorandum juist, volledig en niet misleidend is ten aanzien van alle aspecten op de datum dat de informatie is verstrekt en Uitgevende Instelling niet heeft nagelaten om enige informatie te verstrekken die, indien openbaar gemaakt, mogelijk een nadelig effect zou hebben op de beslissing van Inschrijvers om zich in te schrijven voor Obligaties;
 - 7.1.10 alle op de Uitgevende Instelling toepasselijke wet- en regelgeving door de Uitgevende Instelling wordt nageleefd.

ARTIKEL 8. Overdraagbaarheid

- 8.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en worden niet genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn enkel overdraagbaar wanneer de Obligatiehouder zelf een nieuwe koper (rechtspersoon/natuurlijke personen die in Nederland woonachtig/gevestigd zijn) aandraagt en aan de voor overdracht geldende voorwaarden is voldaan.
- 8.2 Overdracht van de Obligaties onder bijzondere titel, zoals bij schenking of verkoop, kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door het sluiten van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en overnemende Obligatiehouder. Voor overdracht is een overdrachtsformulier beschikbaar bij ZIB BO. ZIB BO zal de overdracht, na ontvangst van de benodigde documenten en controle en accordering van de overnemende Obligatiehouder, verwerken in het Register en de overdragende en overnemende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren. Levering geschiedt in overeenstemming met de Wge.

- 8.3 Obligaties kunnen onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In dergelijk geval dient de erfgenaam kennisgeving te doen en een verklaring van erfrecht te overleggen waaruit de toedeling blijkt. Na afdoende bewijs, zal de wijziging worden verwerkt in het Register.
- 8.4 Bij overdracht van een Obligatie dient de nieuwe Obligatiehouder te allen tijde te voldoen aan de bepalingen van het klantacceptatieproces en classificatie passendheidtoets zoals gehanteerd door ZIB BO en omschreven op de Website.

ARTIKEL 9. Verzuim, opeisbaarheid

- 9.1 De Uitgevende Instelling is enkel door het verloop van de voor de betreffende verplichting overeengekomen termijn in verzuim, zonder dat daartoe een nadere ingebrekestelling is vereist. Bij niet tijdige betaling en/of niet volledige betaling van een uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden verschuldigd bedrag, is de Uitgevende Instelling van rechtswege in verzuim. Het bedrag dat niet volledig is voldaan blijft onverkort verschuldigd door de Uitgevende Instelling. Zonder afbreuk te doen aan artikel 9.3 hieronder, zal de Uitgevende Instelling zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige verplichting alsnog betalen.
- 9.2 Indien de Uitgevende Instelling binnen een termijn van twee (2) maanden zijn betalingsverplichtingen niet nakomt, is ZIB BO/ ZIB Bewaarinstelling (en/of zijn lasthebber of gevolmachtigde) gerechtigd alle uit de Obligatievoorwaarden voortvloeiende vorderingen ter (buitengerechtelijke en gerechtelijke) incasso uit te besteden of over te dragen aan een incasso-organisatie, gerechtsdeurwaarder of advocaat. Alle kosten die hieraan verbonden zijn, waaronder in ieder geval de in en buiten gerechte gemaakte kosten met inbegrip van de redelijkerwijs gemaakte advocaatkosten, komen voor rekening van de Uitgevende Instelling. De buitengerechtelijke incassokosten worden reeds nu voor alsdan vastgesteld op ten minste vijftien procent (15%) van de opeisbare bedragen die de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders verschuldigd is met een minimum van vijftig euro (EUR 50,00), exclusief omzetbelasting.
- 9.3 Indien er sprake is van een tekortkoming in de nakoming van de betalingsverplichtingen door de Uitgevende Instelling onder de Obligatievoorwaarden en het incasseren van de vorderingen wordt uitbesteed of overgedragen in overeenstemming met het in Artikel 9.2 bepaalde, kunnen betrokken partijen redelijke nieuwe betaalafspraken overeenkomen.
- 9.4 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom tezamen met eventueel verschuldigde Rente en overige aan Obligatiehouders verschuldigde betalingen of kosten direct opeisbaar in de volgende gevallen:
- 9.4.1 ingeval van aangifte of aanvraag van het faillissement van de Uitgevende Instelling of aanvraag van surséance van betaling, indien Uitgevende Instelling haar schuldeisers enig akkoord aanbiedt, en/of indien beslag wordt gelegd op enig goed van de Uitgevende Instelling;
- 9.4.2 indien de Uitgevende Instelling afwezig is zonder ten genoegen van de Obligatiehouders orde op zaken te hebben gesteld, of indien de Uitgevende Instelling in een ander geval het vrije beheer over één of meer van haar goederen verliest, dan wel haar rechtspersoonlijkheid verliest, wordt ontbonden of nietig verklaard, dan wel geheel of gedeeltelijk haar bedrijf staakt;
- 9.4.3 indien blijkt dat de Uitgevende Instelling voor, ten behoeve van en bij het uitgeven van de Obligaties onjuiste gegevens heeft verstrekt of relevante gegevens heeft verzwegen;
- 9.4.4 bij niet-nakoming of overtreding van één of meer der bepalingen in de Obligatievoorwaarden omschreven.

ARTIKEL 10. Non recourse bepaling

De Obligatiehouder verklaart om in geval van beëindiging c.q. bij opeisbaarheid van de Obligatie, zich in eerste instantie uitsluitend te verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé) vermogen van bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 11. Wijziging obligatievoorwaarden

- 11.1 Het initiatief voor wijziging van de Obligatievoorwaarden ligt te allen tijde bij het bestuur van de Uitgevende Instelling. Een Obligatiehouder kan geen invloed uitoefenen op de inhoud van de Obligatievoorwaarden, waaronder bijvoorbeeld doch niet uitsluitend, de hoogte van de Rente.
- 11.2 Een Obligatiehouder alsmede ZIB BO kan de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

- 11.3 De Uitgevende Instelling kan zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, ondergeschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.
- 11.4 Wijzigingen anders dan vermeld onder lid 3 van dit artikel, dienen door de Uitgevende Instelling schriftelijk, met onderbouwing en motivering voor de Obligatiehouders, te worden ingediend bij ZIB BO. De verzochte wijzigingen zullen door ZIB BO aan de Obligatiehouders worden voorgelegd ter stemming via e-mail. De meerderheid van de Obligatiehouders beslist binnen 21 dagen na de melding over het verzoek. Een uitgebrachte stem wordt meegeteld naar rato van het aantal door Obligatiehouder gehouden Obligaties ten opzichte van alle uitstaande Obligaties. Obligatiehouders die niet hebben gestemd of blanco stemmen, worden buiten de berekening van de meerderheid gehouden. De betreffende Obligatiehouders zijn dan gebonden aan het besluit van de meerderheid. ZIB BO zal vervolgens al het nodige doen om de wijziging namens Obligatiehouders door te voeren. Afwijzing van een door de Uitgevende Instelling voorgestelde wijziging geeft Obligatiehouders geen recht op terugbetaling of schadevergoeding.

ARTIKEL 12. Kennisgevingen

- 12.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of ZIB BO aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (e-mail) adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register.
- 12.2 Kennisgevingen door Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan aan ZIB BO in overeenstemming met artikel 17 van de Algemene Voorwaarden.

ARTIKEL 13. Rechtskeuze en bevoegde rechter

Deze Obligatievoorwaarden, en alle hieruit voortvloeiende niet-contractuele rechten en verplichtingen, worden beheerst door Nederlands recht. Alle geschillen die verband houden met de Obligaties zullen uitsluitend worden voorgelegd aan de bevoegde Nederlandse rechter.
