

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligaties

van DBS2 Factoring B.V.



Dit document is opgesteld op **14-nov-2017**

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.

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De **obligaties** worden aangeboden door DBS2 Factoring B.V. De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de **obligaties**.

De uitgevende instelling houdt zich bezig met het verlenen van factordiensten aan het midden- en kleinbedrijf (MKB) in Nederland. Dit houdt in dat zij vorderingen van MKB-ondernemingen op hun debiteuren (voor-)financiert door middel van het kopen en overnemen, uitwinnen en administreren van vorderingen en al hetgeen daarmee verband houdt, zoals het (doen) verrichten van kredietwaardigheidsonderzoek, invordering en incasso, het verzekeren van genoemde vorderingen, het aantrekken van financiering, alsmede activiteiten die voornoemde activiteiten ondersteunen, zoals marketing, sales, softwareontwikkeling en algemeen beheer.

De website van de aanbieder is www.dbs2.nl. De Obligaties worden aangeboden via het beleggingsplatform van NPEX B.V., bereikbaar via haar website www.npex.nl.

Wat zijn de belangrijkste risico's voor u als belegger?

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de Obligaties is afhankelijk van de winst die DBS2 Factoring B.V. maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen waardoor DBS2 Factoring B.V. mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte

rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

- Het risico van betwisting.
Dit betreft het risico dat onder de door de uitgevende instelling aangekochte debiteurenportefeuilles één of meer vorderingen niet rechtsgeldig blijken te zijn. In dergelijke situaties kan het zijn dat opgekochte openstaande vorderingen niet-inbaar blijken te zijn en zullen moeten worden afgeschreven. Dit leidt tot kostenderving en heeft een negatieve invloed op de solvabiliteit en liquiditeit van de uitgevende instelling, waardoor zij mogelijk niet langer (al dan niet gedeeltelijk) aan haar betalingsverplichtingen onder de obligatielening tegenover u kan voldoen.
- Het risico van de afhankelijkheid van haar bestuursleden.
Feitelijk is het functioneren en opereren van de uitgevende instelling afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van haar (indirecte) statutaire bestuurder W. (Willem) van der Marel. Het wegvallen van dit bestuurslid zou kunnen betekenen dat die specifieke kennis en ervaring verloren gaat die nodig is voor een adequate uitoefening van het bedrijf. Dit kan op de korte dan wel de lange(re) termijn een negatief effect hebben op de bedrijfsvoering en daarmee de financiële resultaten van de uitgevende instelling. Dit zou, al dan niet op termijn, vervolgens ertoe kunnen leiden dat de uitgevende instelling niet langer (al dan niet gedeeltelijk) aan haar betalingsverplichtingen onder de obligatielening tegenover u kan voldoen.
- Acquisitierisico.
Indien er sprake is van een (te) krap aanbod op de markt, bestaat voor de uitgevende instelling het risico dat zij niet langer succesvol de voor haar juiste (courante) vorderingen kan verwerven die zij vervolgens kan beheren en uitwinnen. Indien een dergelijke situatie zich voordoet, heeft dit gevolgen voor de kasstromen (en daarmee de financiële positie) van de uitgevende instelling. Dit kan ertoe leiden dat de uitgevende instelling, al dan niet op termijn, niet meer of slechts gedeeltelijk aan haar betalingsverplichtingen onder de obligatielening tegenover u kan voldoen.

De Obligaties zijn niet verhandelbaar (overdraagbaar) op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw Obligaties als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt dan het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw Obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over de risico's" op pagina **5 en verder**.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De Obligaties worden aangeboden aan **(particuliere) beleggers die beleggen via het beleggingsplatform van NPEX.**

De Obligaties zijn geschikt voor beleggers die **in het algemeen een (zeer) offensief beleggingsprofiel en een lange termijn beleggingsstrategie hebben.**

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die **een neutraal tot een (zeer) defensief beleggingsprofiel en een korte of middellange termijn beleggingsstrategie hebben.**

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatie.

De nominale waarde van de obligaties is EUR 1.000,-.

De intrinsieke waarde van de obligaties is EUR 1.000,- op de dag waarop de obligaties zullen worden uitgegeven aan de beleggers.

De prijs van de obligaties is EUR 1.000,-.

Deelname is mogelijk vanaf drie (3) obligaties.

De datum van uitgifte van de obligaties is **30-nov-2017**.

De looptijd van de obligaties is **maximaal zeven (7) jaar ingeval geen sprake is van vervroegde aflossing**.

De rente op de obligaties bedraagt 5,8% (bruto) per jaar en na inhouding van de garantieprovisie (zoals nader omschreven in het prospectus dat hoort bij de aanbieding van de obligaties) bedraagt de rente effectief 5,0% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 9.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u **emissiekosten**. of Bovenop uw inleg betaalt u EUR 10,- aan emissiekosten per obligatie (**1% van de nominale waarde van de obligatie**).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u **0,5% aan transactie** kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt EUR 0,00 gebruikt om kosten af te dekken. Het volledige bedrag van uw inleg wordt geïnvesteerd in de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling. Deze bestaan, zoals hierna ook nog nader omschreven, uit het verlenen van factordiensten die onder meer bestaan uit het cederen, overnemen, uitwinnen en administreren van vorderingen van MKB-ondernemingen.

Uw inleg behoort tot het vermogen van DBS2 Factoring B.V.

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 9.

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee krijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

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

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, opgericht op **17-okt-2016** en gevestigd in Katwijk (ZH), Nederland onder het KvK-nummer 67076858. Het adres van de uitgevende instelling is de Valkenburgseweg 68, 2223 KE te Katwijk (ZH). De website van de uitgevende instelling is www.dbs2.nl.

Contactpersoon: de heer W. (Willem) van der Marel, te bereiken via info@dbs2.nl of 071-4088164.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door **Jama Invest B.V., die op haar beurt weer wordt bestuurd door Van Aalst Katwijk B.V. en Bewi Katwijk B.V., waarvan het bestuur momenteel wordt gevormd door de heer J. (Jacob) van Aalst en de heer W. (Willem) van der Marel.**

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is Jama Invest B.V., waarvan de aandelen voor gelijke delen (50/50) worden gehouden door Bewi Katwijk B.V. en Van Aalst Katwijk B.V. De enig aandeelhouder van Bewi Katwijk B.V. is de heer W. van der Marel, tevens zijnde statutair bestuurder. De enig aandeelhouder van Van Aalst Katwijk B.V. is de heer J. van Aalst, tevens zijnde statutair bestuurder.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: **deze omvatten uitsluitend het (voor)financieren van vorderingen van MKB-ondernemingen op hun debiteuren door middel van het verlenen van factordiensten, het cederen, overnemen, uitwinnen en administreren van vorderingen en al hetgeen daarmee verband houdt, zoals het (doen) verrichten van kredietwaardigheidsonderzoek, invordering en incasso, het verzekeren van genoemde vorderingen, het aantrekken van financiering, alsmede activiteiten die voornoemde activiteiten ondersteunen, zoals marketing, sales, softwareontwikkeling en algemeen beheer. De uitgevende instelling zal geen andere (hoofd)activiteiten ontplooiën dan deze bedrijfsactiviteiten.**

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, opgericht op **17-okt-2016** en gevestigd in **Katwijk (ZH), Nederland onder het KvK-nummer 67076858.** Het adres van de uitgevende instelling is [straat+nummer, plaats, land indien anders dan Nederland]. De website van de uitgevende instelling is [webadres].

De uitgevende instelling wordt **bestuurd door Jama Invest B.V., die op haar beurt weer wordt bestuurd door Van Aalst Katwijk B.V. en Bewi Katwijk B.V., waarvan**

het bestuur momenteel wordt gevormd door de heer J. (Jacob) van Aalst en de heer W. (Willem) van der Marel.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: **DBS2 Factoring B.V.**

De uitgevende instelling verhandelt de volgende diensten: factoringdiensten. Deze bestaan onder meer uit het cederen, overnemen, uitwinnen en administreren van vorderingen van MKB-ondernemingen (derden) op hun debiteuren.

De uitgevende instelling heeft **wel** (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

*DBS2 Factoring B.V. heeft een financiële relatie met haar zustervenootschap DBS2 B.V. Zij is door DBS2 Factoring B.V. via een service level overeenkomst als 'servicer' ingeschakeld voor de feitelijke uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van DBS2 Factoring B.V. De uitgevende instelling is aldus volledig afhankelijk van DBS2 B.V. en betaalt hiervoor tevens een vergoeding die bestaande uit een zogenaamd 'all-in' uurtarief van EUR 30,-, te vermeerderen met omzetbelasting. Dit tarief wordt op basis van nacalculatie (werkelijke uren * tarief) maandelijks door de DBS2 B.V. aan de uitgevende instelling in rekening gebracht.*

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

Zie de omschrijving op de vorige pagina.

Nadere informatie over de risico's

Liquiditeitsrisico:

het risico bestaat dat de uitgevende instelling op enig moment te weinig liquide middelen heeft omdat haar bedrijfskosten (plotseling) stijgen, bijvoorbeeld door personeels- en/of juridische kosten. Bij een afwijking van een omzet/brutomarge van 25% aan de zijde van de uitgevende instelling kan dit mogelijk resulteren in een liquiditeitstekort. Dit betekent dat de uitgevende instelling, indien zich een dergelijk scenario voordoet, mogelijk niet in staat zal zijn (al dan niet gedeeltelijk) om tegenover u onder de obligatielening aan haar betalingsverplichtingen (rente en aflossing) te voldoen.

Risico van afhankelijkheid van haar bestuursleden: het risico bestaat dat op enig moment specifieke kunde en kennis verloren gaat die nodig is voor een adequate uitoefening van het bedrijf van de uitgevende instelling, omdat **één of meer van haar bestuursleden om welke reden dan ook wegvalt**. Dit betekent dat dit mogelijk op de korte dan wel lange(re) termijn een negatief effect kan hebben op de bedrijfsvoering en daarmee de financiële resultaten van de uitgevende instelling, wat ertoe kan leiden dat zij niet meer (al dan niet gedeeltelijk) aan haar betalingsverplichtingen (rente en aflossing) onder de obligatielening tegenover u kan voldoen.

Reguleringsrisico:

Het is niet uit te sluiten dat factoringmaatschappijen in de toekomst onder toezicht van de AFM en/of DNB zullen gaan vallen, bijvoorbeeld omdat de activiteiten van de Uitgevende Instelling vergunningplichtig worden. Gezien de onduidelijkheid over dit mogelijke

toezicht, kan het gebeuren dat de uitgevende instelling niet kan voldoen aan de toekomstige eisen van één of meer financiële toezichthouders. Een gevolg daarvan kan onder meer zijn dat zij haar bedrijfsactiviteiten dient te staken, omdat zij niet in aanmerking komt voor de noodzakelijke vergunning of dat de uitgevende instelling uitsluitend een vergunning voor bepaalde bedrijfsactiviteiten kan verkrijgen, dan wel dat aan een dergelijke vergunning (verregaande) restricties zijn verbonden. Dit kan een negatieve invloed hebben op (de financiële positie van) de Uitgevende Instelling en kan ertoe leiden dat zij niet meer (al dan niet gedeeltelijk) aan haar betalingsverplichtingen (rente en aflossing) onder de obligatielening tegenover u kan voldoen.

Risico van afhankelijkheid van de kredietverzekeraar:

er is sprake van het risico dat de kredietverzekeraar van de uitgevende instelling een of meer van haar opdrachtgevers afwijst om haar moverende redenen. Iedere potentiële opdrachtgever van de uitgevende instelling wordt door haar op kredietwaardigheid bij de kredietverzekeraar getoetst. Dit is een risico indien de kredietverzekeraar tot een dergelijke afwijziging overgaat de betreffende opdrachtgever niet kan worden geaccepteerd en de uitgevende instelling geen debiteurenportefeuilles hiervan kan overnemen. Indien de kredietverzekeraar op stelselmatige wijze de door de Uitgevende Instelling aangedragen opdrachtgevers afwijst, kan dit ertoe leiden dat de groei van de uitgevende instelling wordt beperkt. Voorts bestaat het risico dat de kredietverzekeraar de met de uitgevende instelling afgesloten verzekeringsovereenkomst beëindigt. Het gevolg hiervan is dat de uitgevende instelling niet meer gedekt zal zijn voor te late betaling van facturen, fraudegevallen et cetera. Dit heeft tot gevolg, voornamelijk indien dergelijke situaties zich met enig regelmaat voordoen, dat de Uitgevende Instelling deze verliezen zelf dient te dragen en niet voor het overgrote deel kan verhalen bij de kredietverzekeraar. Dit betekent dat het intreden van een dergelijk scenario, al dan niet op termijn, negatieve gevolgen kan hebben voor de financiële resultaten van de onderneming van de uitgevende instelling, en ertoe kan leiden dat zij niet meer (al dan niet gedeeltelijk) aan haar betalingsverplichtingen (rente en aflossing) onder de obligatielening tegenover u kan voldoen.

Risico van het niet kunnen voldoen van de garantieprovisie:

de Staat heeft in het kader van de obligatielening onder de garantieovereenkomst een hoofdsomgarantie afgegeven, waaronder obligatiehouders in voorkomende gevallen aanspraak kunnen maken op uitkering van 80% van de hoofdsom. Hiervoor bent u als belegger een premie verschuldigd, die voor u door de Stichting Obligatiehouders DBS2 wordt voldaan. Zij is op haar beurt hiervoor weer afhankelijk van de rentebetaling van de uitgevende instelling, aangezien een deel van deze rente wordt ingehouden ten behoeve van deze provisiebetalings. Er is sprake van het risico op rentebetaling van de garantieprovisie omdat het, ingeval van niet-rentebetaling door de uitgevende instelling, voor Stichting Obligatiehouders DBS2 niet meer mogelijk zal zijn om deze provisie te betalen aan de Staat. In een dergelijk geval zou de Staat tot opzegging/beëindiging over te gaan van de garantieovereenkomst kunnen overgaan, met als gevolg dat de hoofdsomgarantie komt te vervallen en daarop op Stichting Obligatiehouders DBS2 geen beroep meer kan worden gedaan. Hiermee komt alsdan een belangrijke zekerheid voor u als obligatiehouder te vervallen.

Risico van tussentijdse beëindiging van de garantieovereenkomst met de Staat:

onder bepaalde omstandigheden kan de garantieovereenkomst tussen de uitgevende instelling en de Staat worden opgezegd, ontbonden dan wel worden vernietigd (zie in dit verband ook de omschrijving bij het vorige risico). In een dergelijk geval kunt u als obligatiehouder (en de Stichting Obligatiehouders DBS2 voor en ten behoeve van haar) geen aanspraak meer maken op de hieruit voortvloeiende hoofdsomgarantie. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn in het geval een of meer voorschriften door de uitgevende instelling niet in acht worden genomen dan wel er sprake is van een beëindigingsgrond. Indien een dergelijke situatie zich voordoet, komt alsdan een belangrijke zekerheid voor u als obligatiehouder te vervallen.

Risico van belangenconflicten:

er is een risico op belangen van de bestuurders die conflicteren met de belangen van de beleggers, omdat de bestuurders tevens bestuurder zijn van een DBS2 B.V., een zustervereniging van de uitgevende instelling en tevens de 'servicer' van de uitgevende instelling. Dit houdt in dat DBS2 B.V. een service level overeenkomst is aangegaan met de uitgevende instelling en hieronder feitelijk alle werkzaamheden voor haar uitvoert. Het kan op één of meer momenten voorkomen dat de belangen van DBS2 B.V. uiteenlopen ten opzichte van de belangen van de uitgevende instelling, als gevolg waarvan conflicterende belangen ontstaan. Op dat moment zal het bestuur een belangenafweging maken en kan dit ertoe leiden dat zij de belangen van DBS2 B.V., of zelfs een andere zustervereniging van de uitgevende instelling die zich tevens bezighoudt met het leveren van factoringdiensten, zullen prevaleren boven die van de uitgevende instelling. Als gevolg hiervan zullen de belangen van de uitgevende instelling, en daarmee tevens de belangen van de beleggers conflicteren met de belangen van één of meer andere zusterverenigingen. Dit kan een negatieve invloed hebben op (de financiële positie van) de uitgevende instelling en kan ertoe leiden dat zij niet meer (al dan niet gedeeltelijk) aan haar betalingsverplichtingen (rente en aflossing) onder de obligatielening tegenover u kan voldoen.

Risico van vervroegde aflossing:

er is sprake van het risico op vervroegde aflossing omdat de uitgevende instelling het recht heeft om na verloop van vier (4) jaar, te rekenen vanaf de aanvangsdatum, op eigen initiatief tot volledige vervroegde aflossing over te gaan, met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in de obligatievoorwaarden. Bij deze vervroegde aflossing van obligaties bestaat voor u als belegger het risico dat het met de vervroegde aflossing vrijgekomen bedrag niet, dan wel niet tijdig een vergelijkbare en passende herbelegging kunt vinden en uiteindelijk met een lager rendement genoeg moet nemen dan het rendement dat u normaal gesproken zou hebben behaald, indien de obligaties niet vervroegd zouden zijn afgelost.

Rangorde uitbetaling:

uitkering van de rente op de obligaties vindt maandelijks achteraf plaats en de aflossing vindt aan het einde van de looptijd van de obligatielening plaats, tenzij er sprake is van een vervroegde aflossing. Gedurende de looptijd van de obligatielening heeft de uitgevende instelling naast deze betalingsverplichtingen ook andere financiële doorlopende verplichtingen waaraan zij dient te voldoen. Denk hierbij onder meer aan de aankoop van vorderingen, het voldoen van de vaste- en variabele kosten verbonden aan haar bedrijfsvoeringen en de renteverplichtingen en het doen van reserveringen voor de aflossing van een andere obligatielening (groot in totaal EUR 999.000,-), die de uitgevende instelling eerder dit jaar (2017) tegen vrijwel gelijke voorwaarden als de onderhavige obligatielening heeft uitgegeven. Het verrichten van deze betalingen en het doen van deze reserveringen hebben invloed op de vrije kasstromen van de uitgevende instelling. Door het laten prevaleren van deze betalingen in combinatie met bedrijfsresultaten die niet voldoen aan de verwachtingen/prognoses, kan dit ertoe leiden dat de uitgevende instelling onvoldoende liquide middelen overhoudt om de rente op de obligaties uit te keren dan wel de obligatielening (volledig) te kunnen aflossen. Dit betekent voor u als belegger dat uw belegging in de obligaties minder zal renderen en in het meest ongunstige geval, de obligaties waardeloos kunnen worden, als gevolg waarvan u de volledige inleg op de obligaties kunt verliezen.

In geval van faillissement worden de eventuele preferente vorderingen, bijvoorbeeld van de Belastingdienst en/of de curator, bij voorrang voldaan alvorens uitkeringen onder de obligatielening plaatsvinden. Verder zijn de vorderingen van de obligatiehouders uit hoofde van de reeds uitgegeven obligatielening door de uitgevende instelling van gelijke rang ten opzichte van uw vordering(en) uit hoofde van deze obligatielening. Beide obligatieleningen worden echter onder andere versterkt door een eerste (1e) recht van pand op de vorderingen, die door de uitgevende instelling van diverse van haar debiteuren zijn dan wel zullen worden aangekocht. Ondanks dat dit pandrecht de positie

van u als obligatiehouder veelal zal versterken, is in een faillissement vaak nog zeer weinig vermogen aanwezig, dan wel is het de vraag of activa (op korte termijn) liquide kan worden gemaakt. Als een dergelijk faillissementsrisico intreedt, heeft u als obligatiehouder te maken met eventuele preferente vorderingen die eerst worden voldaan vanuit de boedel van de uitgevende instelling, om vervolgens samen met de obligatiehouders van de eerder uitgegeven obligatielening (en eventuele andere schuldeisers) in de resterende opbrengsten te delen. Het intreden van een dergelijk risico betekent voor u in het ergste geval dat u geen rendement meer ontvangt op de obligaties en uw inleg hierop volledig verloren gaat.

Beperkt eigen vermogen:

ondanks dat de uitgevende instelling zich onder de obligatielening ertoe verplicht gedurende de looptijd te allen tijde een solvabiliteitsratio van ten minste tien procent (10%) aan te houden, is het eigen vermogen van de uitgevende instelling beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is, waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar betalingsverplichtingen onder de obligatielening zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

Risico van afhankelijkheid van NPEX B.V. en haar beleggingsplatform:

NPEX heeft een vergunning verkregen van de AFM onder de Wft voor haar activiteiten als 'beleggingsonderneming'. Uit dien hoofde is het NPEX toegestaan het online NPEX beleggingsplatform te exploiteren - in ieder geval tot 18 november 2017 - waarop de Certificaten zullen worden genoteerd. NPEX is in dat kader gehouden om te voldoen aan de doorlopende vereisten die van toepassing zijn op een beleggingsonderneming onder de Wft. De Wet op het financieel toezicht (Wft) en andere van toepassing zijnde wetten en regelgeving en hun interpretatie zouden van tijd tot tijd kunnen veranderen, waardoor NPEX met nieuwe of andere regulatoire vereisten wordt geconfronteerd. Handelen in overeenstemming met en het monitoren van de van toepassing zijnde wetten en regelgeving kan ingewikkeld, tijdrovend en kostbaar zijn. Meer in het bijzonder kan NPEX verplicht worden om een vergunning te verkrijgen om een multilaterale handelsfaciliteit (MTF) te mogen exploiteren, indien MiFID II is geïmplementeerd. NPEX is zich bewust van deze mogelijke verplichting. Indien NPEX haar vergunning verliest, niet in staat is aan de additionele door de AFM en/of DNB gestelde vereisten te voldoen of bijvoorbeeld niet in staat blijkt in de toekomst de handel van effecten te faciliteren door gebruikmaking van een MTF-licentie van een derde partij, kan dit ertoe leiden dat NPEX (een deel van) haar bedrijfsactiviteiten noodgedwongen dient te staken en dat de notering van de obligaties op het NPEX beleggingsplatform 'waardeloos' wordt en de obligaties van het platform worden verwijderd. Daarnaast kan NPEX worden geconfronteerd met aanzienlijke kostenverhogingen, die vervolgens door haar aan beleggers worden 'doorbelast' via tariefverhogingen. Dit betekent voor u dat, afhankelijk van de wijze waarop dit risico intreedt, dit tot kostenverhogingen kan leiden. Verder kan het verwijderen van de obligatielening van het NPEX beleggingsplatform leiden tot een waardedaling van de obligaties en kan het de verhandelbaarheid van de obligaties nog verder kan beperken.

Waarderingsrisico van de obligaties:

het risico bestaat dat gedurende de looptijd van de obligatielening de waarde van de obligaties niet objectief, dan wel niet nauwkeurig, dan wel moeilijk te bepalen is, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt. Tevens bestaat het risico dat in de markt, voor zover sprake zal zijn van een markt voor de obligaties, een waarde aan de obligaties wordt toegekend die niet reëel. Dit betekent dat het risico bestaat dat (bij verkoop van de obligaties) de obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat u, als obligatiehouder, geen andere (rechts-)persoon kunt vinden die de door u gehouden obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

Risico van beperkte verhandelbaarheid obligaties:

de obligaties zullen worden genoteerd aan het NPEX beleggingsplatform. Op dit platform is het tot 18 november 2017 mogelijk om effecten (beleggingen) te kopen en te verkopen. Vanaf dat moment zal het (vooralsnog) niet meer mogelijk zijn om effecten (waaronder begrepen de obligaties) via dit handelssysteem aan andere beleggers te verkopen, omdat dit handelssysteem na overleg met de Autoriteit Financiële Markten voor onbepaalde tijd zal stoppen. Dit heeft veel invloed op de (vrije) verhandelbaarheid van de obligaties. Waar dit in het verleden mogelijk was via het NPEX beleggingsform tussen beleggers die een NPEX beleggingsrekening aanhielden, zullen de obligaties vanaf 18 november 2017 niet meer via het NPEX beleggingsplatform kunnen worden verkocht en overgedragen aan derden. Vanaf het moment dat de obligaties zijn uitgegevens, zal het voor obligatiehouders aldus uitsluitend mogelijk de obligaties onderhands te verkopen en over te dragen. Dit betekent dat u in voorkomend geval zelf een belegger dient te vinden die de obligaties wil kopen en zelf ervoor zorg dient te dragen dat betreffende Obligaties (in juridische zin) worden verkocht en overgedragen. Een koper dient tevens over een NPEX beleggingsrekening te beschikken. De hiervoor omschreven situatie in samenhang met de kenmerken van de obligatielening zorgt ervoor dat de obligaties zeer beperkt verhandelbaar zullen zijn. U dient er dan ook goede nota van te nemen dat obligaties, als gevolg hiervan, niet of niet op het gewenste moment kunnen worden verkocht en overgedragen. De obligaties kunnen daarmee illiquide zijn.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt EUR 1.000.000,-

De opbrengst wordt gebruikt voor de aankoop respectievelijk het in eigendom verwerven, het beheren, het innen en het (doen) uitwinnen van vorderingen van MKB-ondernemingen. Van de opbrengst wordt niets gebruikt voor kosten .

De opbrengst is wel voldoende voor de uitbreiding de debiteurenportefeuille van de uitgevende instelling.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten

Deze kosten bestaan uit juridische kosten en emissiekosten en bedragen € 30.000,- respectievelijk € 15.000,-.

Deze kosten worden gefinancierd door: de huidige bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 5,8% (bruto) per jaar en na inhouding van de garantieprovisie van 0,8% per jaar bedraagt de rente op de obligaties effectief 5% op jaarbasis.

De belegger ontvangt de rente maandelijks achteraf, onder maandelijks inhouding van van de garantieprovisie voor de hoofdsomgarantie die in het kader van de obligatielening

door de Staat is afgegeven.

De betaling van de aflossing van de obligatielening wordt voldaan uit de van tijd tot tijd met de bedrijfsactiviteiten te genereren kasstromen en hiervoor zullen in ieder jaar reserveringen worden gedaan door de uitgevende instelling.

De investering levert **wel** genoeg inkomsten op vóór de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 17 oktober 2016. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 30 september 2017.

Het eigen vermogen bedraagt € 130.000,- en bestaat uit:

- Gestort en opgevraagd kapitaal
- Achtergestelde geldlening.

Het vreemd vermogen bedraagt € 999.000,- en bestaat uit:

- **Lang vreemd vermogen in de vorm van een obligatielening.**

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 10/90. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 10/90.

Het werkkapitaal bedraagt € 1.245.691,- en bestaat uit:

- Resultaat lopend boekjaar € 2.054
- Liquide middelen € 531.635
- NPEX vergoedingen € 34.771
- Juridische kosten € 37.834
- Vorderingen € 611.150
- Vooruitbetaalde bedrijfskosten € 20.000
- BTW Saldo € 8.247.

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 999.000,-. Dit betreft een eerdere obligatielening die de aanbieder op **uiterlijk op 6 juli 2024** afgelost moet hebben. Dit betreft een obligatielening met een hoofdsom van EUR 999.000,- met dezelfde voorwaarden en modaliteiten (looptijd, rente, hoofdsomgarantie van de Staat) als de onderhavige obligatielening die wordt aangeboden.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **wel** zekerheden en **geen** garanties verleend aan Stichting Obligatiehouders DBS2 (voor en ten behoeve van de individuele obligatiehouders) voor een bedrag van de totale waarde van de omvang van alle vorderingen op enig moment van alle obligatiehouders onder de obligatielening.

Ter versterking van de positie van de obligatiehouders onder de obligatielening zijn door de uitgevende instelling de volgende zekerheden gevestigd ten gunste van Stichting Obligatiehouders DBS2:

- (i) Een stil pandrecht, eerste (1e) in rang, te vestigen door de uitgevende instelling ten gunste van Stichting Obligatiehouders DBS2 op alle vorderingen die de uitgevende instelling op haar debiteuren met debiteurennummer 1.000 tot en met 1.999 heeft of in de toekomst zal verkrijgen, een en ander zoals blijkt (of in de toekomst zal blijken) uit de administratie (de debiteurenlijst) van de uitgevende instelling; en**
- (ii) een stil pandrecht, tweede (2e) in rang, te vestigen door de uitgevende instelling ten gunste van Stichting Obligatiehouders DBS2 op alle huidige en toekomstige vorderingen van de uitgevende instelling uit hoofde van de door DBS2 Nederland B.V. bij de kredietverzekeraar aangehouden kredietverzekering met polisnummer: 927081, waaronder de uitgevende instelling medeverzekerd is. (Ter voorkoming van misverstanden; het betreft hier uitsluitend de vorderingen van de uitgevende instelling onder deze kredietverzekering en aldus niet van DBS2 B.V. (de servicer)).**

Hoofdomgarantie van de Staat

Ter verdere versterking van de positie van de obligatiehouders onder de obligatielening zijn Stichting Obligatiehouders DBS2, de Staat en de uitgevende instelling een garantieovereenkomst overeengekomen, op basis waarvan de Staat een hoofdomgarantie heeft afgegeven. Dit is een door de Staat afgegeven 'borgtocht' (in de zin van artikel 7:850 e.v. Burgerlijk Wetboek) op 80% van de totale Hoofdsom van de Obligatielening. Deze hoofdomgarantie geldt voor een maximaal door de uitgevende instelling aan te trekken financiering van EUR 4.000.000,-. Aangezien de hoofdomgarantie maximaal 80% dekt van de hoofdsom onder de aan te trekken financieringen, bedraagt een eventuele betaling onder de garantieovereenkomst maximaal EUR 3.200.000,-.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op periode 12 maanden of korter en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 38.153,63.

De operationele kosten over deze periode bedragen € **39.332,21**.

De overige kosten over deze periode bedragen € **0**.

De netto winst over deze periode bedraagt € **-1.178,58**.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de obligatielening.

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € **1.000.000,-**.

Het bedrag aan eigen vermogen dat [aandelen/participaties: daarnaast] wordt ingebracht, is € **120.000,-** en bestaat uit:

Een achtergestelde geldlening verstrekt door de aandeelhouders van de uitgevende instelling.

Er wordt een additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van € **0,-**.

Na de uitgifte van de **obligatielening** is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 10,3%.

Na de uitgifte van de **obligatielening** bedraagt het werkkapitaal € **2.365.691,-** en bestaat uit:

Resultaat lopend boekjaar € 2.054,-

Liquide middelen € 1.651.635,-

NPEX Fee: € 34.771,-

Juridische kosten: € 37.834,-

Vorderingen € 611.150,-

Vooruitbetaalde bedrijfskosten € 20.000,-

BTW-Saldo € 8.247,-.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **15-nov-2017** en eindigt op **22-nov-2017**.

De uitgevende instelling behoudt zich expliciet het recht voor, naar haar eigen goeddunken, de inschrijvingsperiode te verkorten of te verlengen indien het aantal inschrijvingen hiertoe aanleiding geeft.

De uitgiftedatum van de obligaties is **30-nov-2017**.

De uitgevende instelling behoudt zich expliciet het recht voor, naar haar eigen goeddunken, bijvoorbeeld ingeval sprake is van een wijziging van de inschrijvingsperiode, de uitgiftedatum van de obligaties te wijzigen.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: Door het invullen en ondertekenen van het inschrijfformulier dat behoort bij de aanbieding van de obligatielening. In dit inschrijfformulier verklaart de belegger kennis te hebben genomen van het Informatiedocument en het Prospectus behorende bij de aanbieding en uitgifte van de Obligaties en de Obligatievoorwaarden en zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk aan de voorwaarden die daarin zijn opgenomen te onderwerpen en wordt, voor zover nodig, een NPEX beleggingsrekening geopend. De belegger verklaart daarbij eveneens kennis te hebben genomen van het NPEX reglement en zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk aan de voorwaarden die daarin zijn opgenomen te onderwerpen. De uitgevende instelling behoudt zich steeds het recht voor om zonder nadere opgave van reden en de inschrijving geheel of gedeeltelijk te (doen) weigeren.

Om voor toewijzing in aanmerking te komen moet het inschrijfformulier, voor zover de belegger nog niet over een NPEX beleggingsrekening beschikt, vergezeld gaan van (i) een kopie van een geldig legitimatiebewijs van de persoon die het inschrijfformulier ondertekent. Ingeval van een rechtspersoon dient tevens (ii) een kopie van het uittreksel van die rechtspersoon uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel te worden meegestuurd. Tevens dient de belegger (iii) het volledig ingevulde en ondertekende inschrijfformulier aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf toe te sturen. Daarnaast dient de belegger (iv) het verschuldigde bedrag voor de Obligaties waarop is ingeschreven over te maken op de bankrekening NL59INGB0661457672 van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Betaling moet uiterlijk 22 november 2017 om 17.00 uur op de rekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf bijgeschreven zijn. Na een controle op juistheid en volledigheid van de ingevulde inschrijfformulieren en eventuele vereiste bijlagen en een controle van de ontvangen gelden, vindt onvoorwaardelijke toewijzing en uitgifte van de obligaties plaats per de aanvangsdatum van de obligatielening. De volgorde van toewijzing geschiedt op basis

van inschrijving en betaling. De uitgegeven obligaties komen in het register op naam van Stichting NPEX Bewaarbedrijf te staan. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zorgt ervoor dat de Obligaties op dezelfde dag op de juiste NPEX beleggingsrekening van de inschrijver (de Obligatiehouders) worden geadministreerd.

De uitgevende instelling behoudt zich expliciet het recht voor zonder opgaaf van redenen een inschrijving, geheel of gedeeltelijk, op enig moment te weigeren dan wel niet te effectueren. Eventuele stortingen in verband met de inschrijvingen voor obligaties die worden geweigerd of niet geëffectueerd, zullen worden gestorneerd op het bankrekening-/ IBAN-nummer waarvan de oorspronkelijke storting werd gedaan. Er zal in geval van stornering geen rente worden vergoed over het gestorneerde bedrag.