

Prospectus

voor de achtergestelde

obligaties van Xillio Nederland B.V.



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



Prospectus

voor de achtergestelde
obligaties van Xillio Nederland B.V.

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





Prospectus voor de achtergestelde obligaties van Xillio Nederland B.V.

U kunt geld uitlenen aan ons, Xillio Nederland B.V. U leent ons een vast bedrag. Voor iedere **€ 1.000** geven wij 1 obligatie uit. Wij betalen dit geld terug. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen. Dat is na **5 jaar**. Wij betalen ook rente. Die rente is **8%**. U belegt dan in ons. In totaal willen wij € 2.499.000 lenen. Wij bieden in totaal dus 2.499 obligaties aan.

Belegt u in ons? Dan koopt u de obligaties niet rechtstreeks van ons. Stichting NPEX Bewaarbedrijf koopt de obligaties namens u. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is dus de obligatiehouder. U krijgt niet het juridisch eigendom van onze obligaties. U krijgt wel het economisch eigendom van onze obligaties. Dit betekent dat u *recht heeft op de economische waarde van de obligatie*, maar niet op de obligatie zelf. In dit prospectus noemen wij het toch een obligatie als wij het hebben over uw recht op de economische waarde van de obligatie.

Wij hebben voor de samenwerking met NPEX B.V. gekozen, zodat u op het NPEX handelsplatform de obligaties kunt verhandelen. Om de obligaties te kunnen kopen en eventueel te kunnen verkopen, heeft u een NPEX rekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Verkoopt u de obligatie aan een andere belegger bij NPEX? Dan kan de obligatie meer geld waard zijn geworden, of minder. U krijgt dan meer of minder geld voor uw obligatie dan u heeft uitgeleend.

Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen. Betalen wij anderen eerst? Dan kan het zijn dat wij geen geld hebben om de lening terug te betalen of om de rente te betalen.

In dit prospectus vindt u informatie over de obligaties en over ons. Ook staan in dit prospectus afspraken die u maakt als u obligaties koopt. Leest u dit prospectus goed door voordat u geld uitleent aan ons. Heeft u dit prospectus gelezen? En wilt u onze obligaties kopen? Dan leest u in dit prospectus hoe dat moet.

Wij bieden onze obligaties alleen aan in Nederland. De obligaties mogen dus niet worden verkocht of geleverd in andere landen dan Nederland.

De datum van dit prospectus is 15 februari 2017

6	Inhoudsopgave	
2.	Samenvatting	9
3.	Risicofactoren	31
3.1.	Risico's van beleggen in onze obligaties	31
3.2.	Risico's die horen bij ons	34
4.	Met wie werken wij samen voor de obligaties?	39
4.1.	Algemeen	39
4.2.	Xillio Nederland B.V.	39
4.3.	NPEX B.V.	40
4.4.	Stichting NPEX Bewaarbedrijf	41
4.5.	Stichting Obligatiehoudersbelangen	43
5.	Informatie over de obligaties	45
5.1.	Beleggen brengt altijd risico's met zich mee	45
5.2.	Een overzicht van de obligaties	46
5.3.	De obligaties zijn achtergesteld	51
5.4.	Wij mogen de lening eerder terugbetalen	52
5.5.	Wanneer kunt u uw lening en rente niet meer eisen?	52
6.	Als u obligaties wilt kopen	55
6.1.	U schrijft in en u betaalt	55
6.2.	Wij kunnen de aanbieding stoppen	56
7.	Als u obligaties wilt verkopen	59
8.	Informatie over ons	61
8.1.	Wat doen wij?	61
8.2.	Klanten en belangrijkste markten	64
8.3.	Belangrijkste contracten	66
8.4.	Partijen waar wij mee samenwerken	67
8.5.	Belangrijkste investeringen	68
8.6.	Wij hebben leningen	68
9.	Hoe ziet ons bedrijf er uit?	71
9.1.	Bedrijfsstructuur	71
9.2.	Onze geschiedenis	72
9.3.	Wij maken gebruik van de innovatiebox en subsidies	73
9.4.	Belangrijke recente gebeurtenissen	74
9.5.	Informatie over onze aandelen	74
9.6.	Wij keren geen winst uit aan onze aandeelhouders	74

10. Waarom willen wij de obligaties verkopen?	75
10.1. Onze reden om obligaties te verkopen	75
10.2. Onze kosten voor het aanbieden van de obligaties	76
10.3. Wij betalen de rente en de lening met onze cash flow	77
10.4. Wie hebben er belang bij de uitgifte van deze obligaties?	77
11. Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?	79
11.1. Onze bestuurder	79
11.2. Andere belangrijke personen	80
12. Onze financiële informatie	81
12.1. Onze jaarrekening hebben wij opgesteld volgens de regels	81
12.2. Belangrijke financiële informatie	81
12.3. Onze solvabiliteit	90
12.4. Onze visie en groeistrategie	90
12.5. Rechtszaken	92
12.6. Onze vooruitzichten zijn niet slechter geworden sinds onze laatste gecontroleerde financiële overzichten	92
12.7. Er zijn geen wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie of in onze handelspositie	92
13. Informatie over de belastingen	93
13.1. Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen	93
13.2. Belastingen voor als u particulier bent	93
13.3. Belastingen voor rechtspersonen	97
14. Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?	97
15. Vergaderingen voor beleggers	98
16. Heeft u een klacht?	99
17. Welk recht geldt?	101
18. Informatie die ook bij het prospectus hoort	101

Bijlage:

1. Trustakte	102
---------------------	------------



2. Samenvatting

Deze samenvatting is opgebouwd uit informatieverplichtingen die worden aangeduid met 'elementen'. Deze elementen zijn genummerd in de afdelingen A – E (A.1 – E.7).

Deze samenvatting bevat alle elementen waarvan het is vereist die op te nemen in een samenvatting voor de onderhavige effecten en uitgevende instelling. Omdat sommige elementen niet vereist zijn om genoemd te worden, kunnen er hiaten zijn in de (opvolgende) nummering van de elementen.

In het geval het is vereist dat een element wordt opgenomen in de samenvatting vanwege het type van de effecten en de uitgevende instelling, kan het voorkomen dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot dat element. In dat geval is een korte beschrijving van het element opgenomen met daarachter de opmerking 'niet van toepassing'.

A. Inleiding en waarschuwingen

A.1 Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit prospectus. Iedere beslissing om in onze obligaties te beleggen, moet gebaseerd zijn op bestudering van het gehele prospectus door de belegger.

De belegger die als eiser een vordering bij een rechterlijke instantie aanhangig maakt met betrekking tot de informatie in het prospectus dient, indien van toepassing volgens de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Unie, eventueel de kosten voor vertaling van het prospectus te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.

Alleen wij (Xillio Nederland B.V.), die deze samenvatting hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de obligaties te investeren.

10

A.2	Dit is niet van toepassing. Xillio Nederland B.V. heeft aan geen enkele persoon toestemming gegeven om dit prospectus te gebruiken voor verdere doorverkoop of definitieve plaatsing van de obligaties.
------------	---

B. Uitgevende instelling: informatie over ons

B.1	Onze officiële naam en andere naam die wij gebruiken	Onze officiële naam is Xillio Nederland B.V. Wij gebruiken geen andere naam.
B.2	Onze rechtsvorm, de plaats waar wij zijn gevestigd, het land waar wij zijn opgericht en welk recht voor ons geldt	Wij zijn een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Wij zijn statutair gevestigd in Hilversum. Wij zijn opgericht in Nederland. Het Nederlands recht geldt voor ons bedrijf.
B.4b	Bekende tendensen	Dit is niet van toepassing.
B.9	Verwachting van onze winst	Dit is niet van toepassing
B.10	Voorbehoud bij jaarrekening	Dit is niet van toepassing.

B.12	Belangrijke financiële informatie uit het verleden	Onze balans:
-------------	--	--------------

Belangrijke negatieve wijzigingen sinds onze laatste jaarrekening
Veranderingen in onze financiële positie of onze handelspositie

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2016 Xillio Nederland BV

ACTIVA	2016	2015
	Euro	Euro
VASTE ACTIVA		
Immateriële vaste activa	1.282.020	1.289.973
Materiële vaste activa	36.585	41.126
VLOTTENDE ACTIVA		
Vorderingen	1.839.560	984.360
Liquide middelen	77	17.576
	3.158.242	2.333.035

PASSIVA

	Euro	Euro
GROEPSVERMOGEN	542.058	503.676
ACHTERGESTELDE LENINGEN	1.000.000	1.000.000
GARANTIEVERMOGEN	1.542.058	1.503.676
VOORZIENINGEN	182.881	182.881
LANGLOPENDE SCHULDEN	432.050	174.998
KORTLOPENDE SCHULDEN	1.001.253	471.480
	3.158.242	2.333.035

12 Onze winst- en verliesrekening:

	2016 Euro	2015 Euro	2014 euro
Netto Omzet	2.321.867	2.081.545	1.424.314,0
Inkoopwaarde van de omzet	-262.973	-133.855	0
Brutowinst	2.058.894	1.947.690	1.424.314
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	39.868	29.043	-
Lonen en salarissen	1.113.142	1.000.891	769.965
Sociale lasten	207.283	175.983	-
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	23.627	23.670	10.380
Overige bedrijfskosten	526.471	548.681	514.362
Som der bedrijfslasten	1.910.391	1.778.268	1.294.707
Bedrijfsresultaat	148.503	169.422	129.607
Financiële baten en lasten	-108.821	-93.112	2.065-
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen	39.682	76.310	127.542
Belastingen	-1.301	-6.368	18.494-
	38.381	69.942	109.048
aanpassing IP 2014	0	431.296	0
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening na belastingen	38.381	501.238	109.048
Resultaat aandeel derden	-40	-4	-
Netto groepsresultaat na belastingen	38.341	501.234	109.048
EBITDA	172.130	193.092	139.987,0
EBITDA in %	7,4%	9,3%	9,8%
EBIT	148.503	169.422	129.607
EBIT in %	6,4%	8,1%	9,1%

		<p>Wij hebben op 25 juli 2016 onze laatste financiële overzicht bekend gemaakt. Dat is de jaarrekening over 2015. Sinds de datum van bekendmaking van de laatste gepubliceerde financiële overzichten zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in onze vooruitzichten.</p> <p>Onze laatste verslagperiode is op 31 december 2016 geëindigd. Na het einde van de laatste verslagperiode waarover wij financiële informatie hebben gepubliceerd, zijn er geen wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie of handelspositie van de groep van bedrijven waar wij bij horen.</p>
B.13	Belangrijke gebeurtenissen van de afgelopen tijd	<p>Dit is niet van toepassing. Er zijn geen gebeurtenissen geweest sinds 31 december 2015 die van grote betekenis zijn voor onze solvabiliteit.</p>
B.14	De groep van bedrijven waar wij bij horen	<p>Wij maken onderdeel uit van een groep. Wij hebben 3 aandeelhouders.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Onze belangrijkste aandeelhouder is Xillio Global B.V. Xillio Global B.V. heeft 94% van onze aandelen. RJE Holding B.V. heeft 96,5% % van de aandelen van Xillio Global B.V. RAM beheer B.V. heeft 3,5% van de aandelen van Xillio Global B.V. De heer R. Engels heeft 100% van de aandelen van RJE Holding B.V. - Daarnaast hebben twee key medewerkers gezamenlijk 6% van onze aandelen.

		<p>Wij hebben 4 dochterondernemingen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Xillio Labs B.V. Wij hebben 100% van de aandelen. 2. Xillio B.V. Wij hebben 100% van de aandelen. 3. K-Tech B.V. Wij hebben 100% van de aandelen. 4. 3R B.V. Wij hebben 98% van de aandelen. Maaskant Consulting B.V. heeft 2% van de aandelen. De heer M. Maaskant heeft 100% van de aandelen van Maaskant Consulting B.V.
<p>B.15</p>	<p>Onze belangrijkste activiteiten</p>	<p>Wij zijn een bedrijf dat gespecialiseerd is in ICT. Wij leveren diensten op het gebied van ICT en wij ontwikkelen en verkopen (licenties) van onze software.</p> <p>Dit zijn onze belangrijkste activiteiten:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wij verhuizen informatie van het ene systeem naar het andere. Dit zijn onze verhuisdiensten. Wij gebruiken hiervoor onze verhuissoftware. Bij deze verhuisdiensten verkopen wij ook licenties van onze verhuissoftware. 2. Wij verkopen software waarmee alle informatie die versnipperd is opgeslagen in een bedrijf, op één centrale plek beschikbaar is. Dit is onze integratiesoftware. De licenties van ons integratiesoftware verkopen wij aan softwareleveranciers. De softwareleveranciers verkopen onze integratiesoftware samen met de eigen software aan eindklanten.

B.16	Van wie is ons bedrijf?	<p>Wij maken onderdeel uit van een groep. Wij hebben 3 aandeelhouders.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Onze belangrijkste aandeelhouder is Xillio Global B.V. Xillio Global B.V. heeft 94% van onze aandelen. RJE Holding B.V. heeft 96,5% % van de aandelen van Xillio Global B.V. RAM beheer B.V. heeft 3,5% van de aandelen van Xillio Global B.V. De heer R. Engels heeft 100% van de aandelen van RJE Holding B.V. - Daarnaast hebben twee key medewerkers gezamenlijk 6% van onze aandelen.
B.17	Kredietbeoordeling	<p>Dit is niet van toepassing. Wij hebben geen kredietbeoordeling (rating) van een kredietbeoordelaar (credit rating agency). Ook onze obligaties hebben geen kredietbeoordeling.</p>

C. Effecten: informatie over de obligaties

C.1	Type en categorie	<p>U kunt geld uitlenen aan ons. U leent ons een vast bedrag. Wij betalen de lening terug. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen. Wij betalen ook rente. Deze lening heet een obligatie.</p> <p>De obligaties zijn achtergesteld op andere schulden die wij hebben. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen.</p>
-----	-------------------	--

		Betalen wij anderen eerst? Dan kan het zijn dat wij geen geld hebben om de lening terug te betalen of om de rente te betalen.
C.2	Munteenheid	De obligaties zijn in euro. U leent het geld in euro uit. U krijgt het geld ook in euro terug.
C.5	Beperkingen als u de obligaties wilt verkopen	U mag de obligaties aan iemand anders verkopen. U mag dat alleen doen aan een andere belegger via het handelsplatform van NPEX. U kunt de obligaties dus niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX. Bijvoorbeeld bij een bank.
C.9	Waar u recht op heeft bij de obligaties	<ul style="list-style-type: none"> • U krijgt rente voor het bedrag dat u heeft uitgeleend. U krijgt 8% rente per jaar. Voor iedere obligatie krijgt u dus ieder jaar € 80 aan rente. Dat is € 6,67 per maand. • Voor de obligaties maken wij met iedereen dezelfde afspraken. Dat betekent dat er geen beleggers zijn die voorrang krijgen als wij onze afspraken over de obligaties niet nakomen. De obligaties hebben onderling dus een gelijke rang. • U krijgt rente vanaf de eerste dag dat u obligaties krijgt. • U krijgt iedere maand rente. De maand begint op de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u de obligaties op 5 april? Dan krijgt u een maand later de rente. Dan krijgt u de rente dus op 5 mei of maximaal 5 werkdagen daarna. Vervolgens krijgt u de rente op 5 juni of maximaal 5 werkdagen daarna. Zo krijgt u de rente iedere maand.

		<ul style="list-style-type: none"> • U krijgt het geld van de lening terug na 5 jaar vanaf het moment dat u ons het geld uitleent . Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Dat mogen wij doen na 2 jaar nadat u het geld heeft uitgeleend. Betalen wij eerder terug? Dan betalen wij ook meteen de rente tot aan het moment van eerder terugbetalen. Wij betalen dan ook een extra bedrag. • Stoppen wij de aanbieding en uitgifte van obligaties en heeft u wel al betaald? Dan heeft u nog geen obligaties gekregen. U krijgt dan het betaalde bedrag terug, maar wij betalen dan geen rente. • Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt de gezamenlijke belangen van alle beleggers in onze obligaties.
C.10	Rentebetalingen die afhankelijk zijn van derivaten	Dit is niet van toepassing. Onze rentebetalingen hebben geen derivatencomponent.
C.11	Beurs	<p>Dit is niet van toepassing. U kunt de obligaties niet op een gereglementeerde markt, zoals Euronext Amsterdam N.V., kopen of verkopen.</p> <p>Wij werken wel samen met NPEX. NPEX heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats waarop u beleggingen kunt kopen en verkopen. Onze beleggingen kunt u alleen op het handelsplatform van NPEX van ons kopen en verkopen. Als u onze obligaties koopt, maakt u dus ook afspraken met NPEX.</p>

18 D. Risico's

D.2

Belangrijkste risico's die horen bij ons

Wij hebben niet voldoende geschikte medewerkers

Voor het verlenen van onze diensten (en het ontwikkelen van onze software) zijn geschikte medewerkers met de juiste kennis nodig. Neemt de vraag naar onze diensten toe? Maar hebben wij niet voldoende geschikte medewerkers om de diensten uit te voeren? Dan kunnen wij minder opdrachten aannemen. Het kan ook zijn dat wij niet genoeg geschikte medewerkers kunnen vinden. Ook kan het zijn dat medewerkers vertrekken. Ook dan kunnen wij minder opdrachten aannemen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onze reputatie is belangrijk

Het merendeel van de verhuisdiensten komt binnen via bestaande contacten. Loopt de reputatie van ons of van onze groep schade op? Dan kan het zijn dat onze contacten ons niet meer inschakelen. Dan is er minder vraag naar onze verhuisdiensten. Daardoor hebben wij minder inkomsten.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij zijn afhankelijk van anderen

Onze verhuissoftware en onze verhuisdiensten maken vaak onderdeel uit van een project. Wij maken dan afspraken met een andere softwareleverancier of services partner. Die softwareleverancier of services partner maakt afspraken met de eindklant. Wij zijn dus afhankelijk van de softwareleverancier of services partner. Gaat er iets mis in het project? Dan kan het zijn dat de eindklant niet betaalt aan de softwareleverancier of services partner. Dan krijgen wij ook niets betaald. Dat kan ook zo zijn als de eindklant wel tevreden is met onze software of onze diensten.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onze software heeft een fout

Wij ontwikkelen onze eigen software en verkopen licenties hiervan. Zit er een fout in onze software? Dan kunnen wij gedwongen worden om dit op onze kosten te herstellen. Dat kost ons geld.

Ook kan het gevolg van fouten zijn dat wij minder snel onze software kunnen verkopen. Hierdoor kan het langer duren voordat wij inkomsten krijgen. In het ergste geval kan de softwareleverancier die onze software meeverkoopt, met ons het contract opzeggen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij kunnen onze verhuisdiensten en onze software niet meer verkopen

Wij bieden verhuisdiensten. Ook verkopen wij licenties van onze verhuissoftware en onze integratiesoftware. Komen er bedrijven die dezelfde of vergelijkbare software verkopen? Of komen er bedrijven die dezelfde of vergelijkbare verhuisdiensten bieden? Dan kan het zijn dat wij onze diensten en licenties niet meer kunnen verkopen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij moeten subsidie terugbetalen of krijgen geen subsidie meer

Al onze dochtervennootschappen krijgen op dit moment subsidie. Die subsidie is gebaseerd op de Wet Bevordering Speur en Onderzoek of WBSO-regeling van de RVO (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland). De WBSO-regeling houdt in dat wij minder loonheffing betalen over het salaris van onze medewerkers in Nederland.

Ieder jaar kan de RVO de administratie van onze dochtervennootschappen onderzoeken. Daarna stelt RVO vast of onze dochtervennootschappen de subsidie terecht hebben gekregen.

RVO heeft voor de jaren tot en met 2015 bevestigd dat de subsidie terecht is ontvangen. Over 2016 is er nog geen onderzoek van RVO geweest. Het kan zijn dat RVO de subsidie helemaal of voor een deel terugvordert. Het kan ook zijn dat RVO in de toekomst geen subsidie meer verstrekt voor de Wet Bevordering Speur en Onderzoek. Ook kan het zijn dat WBSO-regeling verandert en onze dochtervennootschappen minder subsidie krijgen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

De belastingregels zijn belangrijk voor uw obligaties. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat u (meer) belasting moet betalen. Of dat wij of onze groepsvennootschappen meer belasting moeten betalen. Daardoor hebben wij of onze groepsvennootschappen, minder geld.

Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug) betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Belangrijkste risico's die horen bij de obligaties

Niemand wil uw obligaties kopen

Loopt de lening nog niet af? En wilt u toch de obligaties verkopen. Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties.

U kunt uw obligaties via het handelsplatform van NPEX verkopen. Dan kunnen andere beleggers bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen.

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via het handelsplatform van NPEX. De obligaties staan dan op de NPEX rekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX. Bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank.

Risico van vervroegde terugbetaling

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. U heeft dan uw geld weer terug. U heeft daardoor over een kortere periode rente gekregen.

Wilt u het geld dan opnieuw beleggen? Dan kan het zijn dat u minder rente krijgt als u een andere obligatie koopt.

De obligaties zijn achtergesteld

Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening terugbetalen en de rente betalen. Betalen wij anderen eerst? Dan kan het zijn dat wij geen geld hebben om de lening terug te betalen of rente te betalen.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de obligatiehouders

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de obligatiehouder en daarmee in het gezamenlijk belang van alle beleggers bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niet handelt in het individuele belang van beleggers. Het kan zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen beslissingen neemt die in het gezamenlijk belang zijn van de beleggers bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf, maar niet in het belang zijn van een individuele belegger. Bijvoorbeeld omdat een individuele belegger het niet eens is met een beslissing die wel in het belang is van de meerderheid van de beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen dan toch niet in uw belang handelt, omdat uw belang niet overeenkomt met het gezamenlijk belang van de beleggers.

U moet kosten betalen als Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelt

Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om ons te onderzoeken of juridische bijstand inschakelen? Dan komen de kosten daarvan voor rekening van de beleggers. Wel zal hierover eerst in een vergadering worden gestemd.

Het kan zijn dat u tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Dan moet ook u meebetalen aan de kosten hiervoor. Het kan zijn dat deze kosten hoger zijn dan het bedrag waarvoor u obligaties heeft gekocht.

Risico als wij de samenwerking met NPEX stoppen

U kunt de obligaties aan andere beleggers op het handelsplatform van NPEX verkopen. Stoppen wij de samenwerking met NPEX? Dan krijgt u het juridische eigendom van de obligaties.

U kunt de obligaties daarna niet meer verkopen op het handelsplatform van NPEX. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

U koopt een obligatie. Dat is een lening en geen aandeel. U mag daarom niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering over besluiten die gaan over ons bedrijf. U kunt dus niet beslissen over ons bedrijf. U loopt dus het risico dat wij besluiten nemen waar u het niet mee eens bent.

U krijgt geen winst

U koopt een obligatie. U geeft dus een lening. U krijgt daarvoor rente en het geld van de lening terug. U krijgt niets betaald als wij winst maken en die uitkeren (dividend). Dat krijgen alleen onze aandeelhouders.

E. Aanbieding: als u obligaties wilt kopen

<p>E.2b</p>	<p>Waarom wij de obligaties willen verkopen als dit niet gaat om het maken van winst of het afdekken van risico's</p>	<p>Met het geld van de obligaties willen wij onze groei betalen. Wij willen € 2.499.000 lenen van beleggers.</p> <p>Zoals wij hebben beschreven in hoofdstuk 8.2, verwachten wij veel vraag naar integratiesoftware. Wij willen dus groeien met onze integratiesoftware. Wij zullen daarbij ook zoveel mogelijk proberen in te spelen op de wensen van de klant en deze wensen meenemen in de product roadmap. Ook willen wij verder groeien met onze verhuisdiensten.</p> <p>Wij zijn van plan om het geld als volgt aan te wenden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wij willen het huidige consulting team uitbreiden. Lenen wij € 1.500.000? Dan zullen wij nog steeds dezelfde uitbreiding doen. • Wij willen investeren in sales en marketing activiteiten. Deze bestaan voornamelijk uit het bezoeken van software events, het verder uitbreiden van online en content marketing activiteiten, investeringen in product marketing en het aannemen van ervaren verkopers. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij minder sales en marketing investeringen doen en de online en content marketing activiteiten later starten. • Wij willen investeren in productontwikkeling. Daarmee bedoelen wij het doorontwikkelen van onze bestaande verhuissoftware en integratiesoftware. Wij willen hiervoor nieuwe mensen aannemen. Het gaat om ontwikkelaars en een nieuw team om pilots voor onze integratiesoftware te doen. Daardoor kunnen wij tegelijkertijd niet 3 tot 4 pilots uitvoeren, maar 6 tot 8 pilots. Lenen wij €1.500.000? Dan zullen wij wel nieuwe ontwikkelaars aannemen, maar geen nieuw pilot team.
--------------------	---	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Wij willen investeren in product management en support. Daarmee bedoelen het aannemen van mensen om de roadmap te beschrijven, het maken van een markt analyse doen en product specificaties beschrijven. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij minder mensen hiervoor aannemen. • Wij willen investeren in recruitment. Het aannemen van goede mensen is moeilijk. Goede recruiters kunnen daar bij helpen en dat kost geld. Lenen wij €1.500.000? Dan zullen wij minder geld hierin investeren. • Wij willen investeren in additionele incidentele marketing. Denk hierbij aan een jaarlijks event en gelijkwaardige promotie activiteiten. Lenen wij €1.500.000? Dan zullen wij hier minder in investeren. • Wij willen investeren in onze administratie en bedrijfsvoering. Wij willen op een nog efficiëntere manier de software orders verwerken. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij nog steeds dezelfde investering doen.
<p>E.3</p>	<p>Regels die gelden voor onze verkoop van obligaties</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Voor het kopen van de obligaties heeft u een NPEX rekening nodig. • Om obligaties te kopen, vult u het inschrijfformulier in. Het inschrijfformulier staat op de website van NPEX. • U betaalt het bedrag voor de obligaties voordat de inschrijfperiode is afgelopen. • Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt. Of helemaal geen obligaties. Wij mogen dit bepalen. Krijgt u minder obligaties? Dan krijgt u het geld van de obligaties die u niet heeft gekregen natuurlijk terug. <p>Vrijdag 31 maart 2017 om 17:00 uur De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX het inschrijfformulier en de betaling van u hebben ontvangen.</p>

Maandag 3 april 2017

Wij maken op de website van NPEX bekend hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd. Wij maken op de website van NPEX ook bekend wat het totale bedrag is dat wij hebben ontvangen.

Woensdag 5 april 2017

Wij geven de obligaties uit. Dit gebeurt er allemaal op deze woensdag:

1. Wij hebben het geld van de obligaties van Stichting NPEX Bewaarbedrijf ontvangen.
2. Wij zorgen ervoor dat Stichting NPEX Bewaarbedrijf de obligaties krijgt.
3. Stichting NPEX Bewaarbedrijf registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.
4. Stichting NPEX Bewaarbedrijf stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.
5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u, Stichting NPEX Bewaarbedrijf en ons.
6. Wij betalen vanaf nu rente.
7. Als u wilt, kunt u vanaf nu de obligaties weer verkopen op het handelsplatform van NPEX.

Wij mogen de inschrijfperiode veranderen. Wij kunnen een eerdere datum kiezen. Of een latere datum. Als wij dat doen, zullen wij dat bekendmaken op de website van NPEX.

Wij mogen deze aanbieding van de obligaties ook stoppen. Dat doen wij alleen als wij voor minder dan € 1.500.000 aan inschrijvingen hebben. Als wij dat doen, zullen wij dat op de website van NPEX bekendmaken.

Belangen die een rol spelen bij de verkoop van de obligaties

Voor de obligaties werken wij met andere bedrijven samen. Met al deze bedrijven maakt u afspraken. Het gaat om de volgende bedrijven:

- met ons, Xillio Nederland B.V.
- NPEX
- Stichting NPEX Bewaarbedrijf
- Stichting Obligatiehoudersbelangen

NPEX heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats voor beleggingen. Onze obligaties kunt u op het handelsplatform van NPEX kopen.

NPEX houdt het handelsplatform niet zelf. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Als u onze obligaties wilt kopen, heeft u een NPEX rekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf nodig.

Stichting Obligatiehoudersbelangen vertegenwoordigt de belangen van de obligatiehouders gezamenlijk ten opzichte van ons. Dat geldt ook voor u, als u via NPEX in ons belegt. De afspraken met Stichting Obligatiehoudersbelangen staan in de trustakte. Die trustakte geldt dus ook voor u als u in ons belegt.

Er zijn (mogelijke) belangenconflicten tussen ons en onze bestuurder. De heer R. Engels is de enige indirecte aandeelhouder en de enige indirecte bestuurder van ons. Hij is ook de enige indirecte bestuurder van al onze dochtervennootschappen. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan tussen de plichten die hij heeft jegens ons en de plichten die hij heeft ten opzichte van die dochtervennootschappen. Als sprake is van een belangenconflict kan dit leiden tot niet optimale beslissingen voor ons of voor de dochtervennootschappen. Zo kan het bijvoorbeeld zijn dat de heer R. Engels beslissingen neemt die gunstig zijn voor ons, maar die ongunstig zijn voor een van onze dochtervennootschappen.

Ook hebben wij twee leningen die verband houden met onze bestuurder. Het gaat om een rekening courant verhouding met RJE Holding B.V. Onze bestuurder is bestuurder en eigenaar van deze vennootschap. Daarnaast gaat het om een lening van Groupcom Solutions B.V. Onze bestuurder is ook bestuurder en eigenaar van deze vennootschap. Dat betekent dat onze bestuurder (indirect) recht heeft op betaling van rente en terugbetaling van de leningen. Dit zou mogelijk tot een belangenconflict kunnen leiden.

Mevrouw J. Kortusova is onze CFO. Er zijn (mogelijke) belangenconflicten tussen haar en ons. Mevrouw Kortusova heeft een persoonlijke relatie met de heer R. Engels. Door deze persoonlijk relatie met onze indirecte aandeelhouder en bestuurder kunnen er mogelijk belangenconflicten ontstaan.

E.7

Kosten

U betaalt kosten voor het kopen van obligaties. Het gaat om de volgende kosten:

1. U betaalt kosten om in te schrijven. Het gaat om 1% van bedrag dat u uitleent. Die kosten betaalt u aan NPEX. Leent u ons bijvoorbeeld € 3.000? Dan betaalt u dus € 30 kosten. Leent u ons € 6.000? Dan betaalt u € 60 kosten. Deze kosten zijn eenmalig.
2. U betaalt kosten voor het aanhouden van de obligaties op de NPEX-rekening. Het gaat om servicekosten. Deze kosten bedragen 0,05% over de nominale waarde van uw obligaties die u op de rente betaaldatum in bezit hebt.



TAKS

3. Risicofactoren

U kunt geld uitlenen aan ons. U leent ons een vast bedrag. Wij betalen de lening terug. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen. Wij betalen ook rente. Deze lening heet een obligatie. U belegt dan in ons. Ook andere beleggers kunnen in ons beleggen.

Let op: beleggen zonder risico's bestaat niet.

In dit hoofdstuk leggen wij u uit voor wie de obligaties in het algemeen niet geschikt zijn. Verder leggen wij u de risico's uit. Dat zijn de volgende risico's:

1. Risico's van beleggen in onze obligaties. U leest hierover bij 3.1.
2. Risico's waardoor wij de afspraken met u niet nakomen. U leest hierover bij 3.2.

Het grootste risico is dat wij uw geld niet kunnen terugbetalen. Bijvoorbeeld omdat wij failliet gaan.

3.1. Risico's van beleggen in onze obligaties

Wij kunnen niet alle risico's noemen die horen bij beleggen in onze obligaties. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hierna leggen wij u alle belangrijke risico's van de obligaties uit.

Niemand wil uw obligaties kopen

Loopt de lening nog niet af? En wilt u toch de obligaties verkopen. Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties.

U kunt uw obligaties via het handelsplatform van NPEX verkopen. Dan kunnen andere beleggers bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen.

32 **U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening**

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via het handelsplatform van NPEX. De obligaties staan dan op de NPEX rekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX. Bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank.

Wilt u niet meer beleggen via de NPEX rekening? En loopt de lening nog niet af? Dan moet u de obligaties verkopen. Met het geld kunt u dan opnieuw beleggen. Maar het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligatie lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

Risico van vervroegde terugbetaling

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. U heeft dan uw geld weer terug. U heeft daarvoor over een kortere periode rente gekregen.

Wilt u het geld dan opnieuw beleggen? Dan kan het zijn dat u minder rente krijgt als u een andere obligatie koopt.

De obligaties zijn achtergesteld

Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening terugbetalen en de rente betalen. Betalen wij anderen eerst? Dan kan het zijn dat wij geen geld hebben om de lening terug te betalen of rente te betalen.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de obligatiehouders

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de obligatiehouder en daarmee in het gezamenlijk belang van alle beleggers bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niet handelt in het individuele belang van beleggers. Het kan zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen beslissingen neemt die in het gezamenlijk belang zijn van de beleggers bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf, maar niet in het belang zijn van een individuele belegger. Bijvoorbeeld omdat een individuele belegger het niet eens is met een beslissing die wel in het belang is van de meerderheid van de beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen dan toch niet in uw belang handelt, omdat uw belang niet overeenkomt met het gezamenlijk belang van de beleggers.

U moet kosten betalen als Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelt

Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om ons te onderzoeken of juridische bijstand inschakelen? Dan komen de kosten daarvan voor rekening van de beleggers. Wel zal hierover eerst in een vergadering worden gestemd.

Het kan zijn dat u tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Dan moet ook u meebetalen aan de kosten hiervoor. Het kan zijn dat deze kosten hoger zijn dan het bedrag waarvoor u obligaties heeft gekocht.

Risico als wij de samenwerking met NPEX stoppen

U kunt de obligaties aan andere beleggers op het handelsplatform van NPEX verkopen. Stoppen wij de samenwerking met NPEX? Dan krijgt u het juridische eigendom van de obligaties.

U kunt de obligaties daarna niet meer verkopen op het handelsplatform van NPEX. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

U koopt een obligatie. Dat is een lening en geen aandeel. U mag daarom niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering over besluiten die gaan over ons bedrijf. U kunt dus niet beslissen over ons bedrijf. U loopt dus het risico dat wij besluiten nemen waar u het niet mee eens bent.

U krijgt geen winst

U koopt een obligatie. U geeft dus een lening. U krijgt daarvoor rente en het geld van de lening terug. U krijgt niets betaald als wij winst maken en die uitkeren (dividend). Dat krijgen alleen onze aandeelhouders.

34 3.2. Risico's die horen bij ons

Wij zullen de risico's uitleggen waardoor wij afspraken over deze obligaties niet kunnen nakomen.

Wij hebben niet voldoende geschikte medewerkers

Voor het verlenen van onze diensten (en het ontwikkelen van onze software) zijn geschikte medewerkers met de juiste kennis nodig. Neemt de vraag naar onze diensten toe? Maar hebben wij niet voldoende geschikte medewerkers om de diensten uit te voeren? Dan kunnen wij minder opdrachten aannemen. Het kan ook zijn dat wij niet genoeg geschikte medewerkers kunnen vinden. Ook kan het zijn dat medewerkers vertrekken. Ook dan kunnen wij minder opdrachten aannemen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onze reputatie is belangrijk

Het merendeel van de verhuisdiensten komt binnen via bestaande contacten. Loopt de reputatie van ons of van onze groep schade op? Dan kan het zijn dat onze contacten ons niet meer inschakelen. Dan is er minder vraag naar onze verhuisdiensten. Daardoor hebben wij minder inkomsten.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij zijn afhankelijk van anderen

Onze verhuissoftware en onze verhuisdiensten maken vaak onderdeel uit van een project. Wij maken dan afspraken met een andere softwareleverancier of services partner. Die softwareleverancier of services partner maakt afspraken met de eindklant. Wij zijn dus afhankelijk van de softwareleverancier of services partner. Gaat er iets mis in het project? Dan kan het zijn dat de eindklant niet betaalt aan de softwareleverancier of services partner. Dan krijgen wij ook niets betaald. Dat kan ook zo zijn als de eindklant wel tevreden is met onze software of onze diensten.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onze software heeft een fout

Wij ontwikkelen onze eigen software en verkopen licenties hiervan. Zit er een fout in onze software? Dan kunnen wij gedwongen worden om dit op onze kosten te herstellen. Dat kost ons geld.

Ook kan het gevolg van fouten zijn dat wij minder snel onze software kunnen verkopen. Hierdoor kan het langer duren voordat wij inkomsten krijgen. In het ergste geval kan de softwareleverancier die onze software meeverkoopt, met ons het contract opzeggen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij kunnen onze verhuisdiensten en onze software niet meer verkopen

Wij bieden verhuisdiensten. Ook verkopen wij licenties van onze verhuissoftware en onze integratiesoftware. Komen er bedrijven die dezelfde of vergelijkbare software verkopen? Of komen er bedrijven die dezelfde of vergelijkbare verhuisdiensten bieden? Dan kan het zijn dat wij onze diensten en licenties niet meer kunnen verkopen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij moeten subsidie terugbetalen of krijgen geen subsidie meer

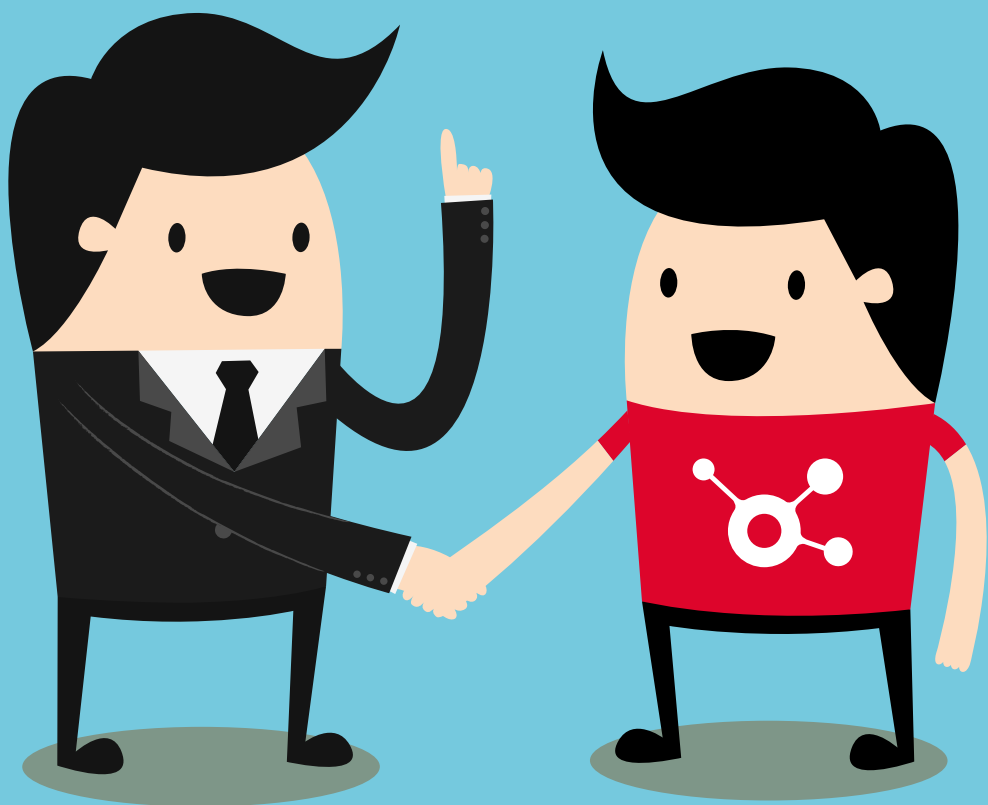
Al onze dochtervennootschappen krijgen op dit moment subsidie. Die subsidie is gebaseerd op de Wet Bevordering Speur en Onderzoek of WBSO-regeling van de RVO (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland). De WBSO-regeling houdt in dat wij minder loonheffing betalen over het salaris van onze medewerkers in Nederland.

36 Ieder jaar kan de RVO de administratie van onze dochtervennootschappen onderzoeken. Daarna stelt RVO vast of onze dochtervennootschappen de subsidie terecht hebben gekregen. RVO heeft voor de jaren tot en met 2015 bevestigd dat de subsidie terecht is ontvangen. Over 2016 is er nog geen onderzoek van RVO geweest. Het kan zijn dat RVO de subsidie helemaal of voor een deel terugvordert. Het kan ook zijn dat RVO in de toekomst geen subsidie meer verstrekt voor de Wet Bevordering Speur en Onderzoek. Ook kan het zijn dat WBSO-regeling verandert en onze dochtervennootschappen minder subsidie krijgen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

De belastingregels zijn belangrijk voor uw obligaties. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat u (meer) belasting moet betalen. Of dat wij of onze groepsvennootschappen meer belasting moeten betalen. Daardoor hebben wij of onze groepsvennootschappen, minder geld. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug) betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.



4. Met wie werken wij samen voor de obligaties?

4.1. Algemeen

Voor de obligaties werken wij met andere bedrijven samen. Dat zijn de volgende bedrijven:

- NPEX
- Stichting NPEX Bewaarbedrijf
- Stichting Obligatiehoudersbelangen

Hieronder leest u meer informatie over deze bedrijven. Eerst zullen wij algemene informatie over ons bedrijf geven.

4.2. Xillio Nederland B.V.

Als u onze obligaties koopt, leent u dus geld aan ons uit. De afspraken die u daarover maakt, staan in dit prospectus. Ons bestuur heeft op 22 november 2016 besloten om de lening aan te gaan en de obligaties uit te geven.

Alle informatie over ons staat op onze website www.xillio.com. U vindt ook informatie over ons op de website van NPEX: www.npex.nl/xillio. Hebben wij nieuwe informatie over ons die voor u belangrijk is? Dan vindt u die informatie op onze website en de website van NPEX.

Wij zijn een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Wij zijn opgericht op 24 november 2014 in Nederland. Wij hebben het volgende als doel, zoals dat staat in artikel 2 van onze statuten:

- o het verlenen van diensten en het verstrekken van adviezen op ICT gebied, waaronder mede begrepen consultancy, ontwikkeling en handel in software, alsmede het geven van trainingen op ICT gebied;*
- o het oprichten van, het samenwerken met, het op enigerlei wijze deelnemen in het besturen van ondernemingen en vennootschappen;*
- o het verstrekken van garanties of zekerheden en het verbinden van de vennootschap of activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen, waarmee de vennootschap in een groep is verbonden;*
- o het verlenen van diensten en het verstrekken van adviezen aan ondernemingen en vennootschappen;*

40

- o het financieren van ondernemingen en vennootschappen;*
- o het lenen en uitlenen van gelden;*
- o het verkrijgen, vervreemden, beheren en exploiteren van onroerende goederen en van vermogenswaarden in het algemeen;*
- o het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, know-how en andere industriële financiële en commerciële activiteiten;*
- o het aangaan van pensioen- en lijfrente overeenkomsten en het daaruit voortvloeiend beleggen van vermogen;*
- o het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.*

Het Nederlands recht is op ons van toepassing. Wij zijn statutair gevestigd in Hilversum. Wij hebben ons kantoor aan de Julianalaan 15 (1213AP). Ons telefoonnummer is +31 (0)35 622 95 45. Wij zijn ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel op 27 november 2014 onder nummer 61965499. Wilt u een kopie van onze inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die toe. Dat kost u niets.

In Nederland gelden regels voor bedrijven die hun aandelen via een gereguleerde markt verkopen. Die regels staan in de corporate governance code. Wij verkopen onze aandelen niet via een gereguleerde markt. Daarom gelden die regels niet voor ons. Wij passen die regels dus niet toe voor ons bedrijf.

Meer informatie over ons leest u in hoofdstuk 8 en 9.

4.3. NPEX B.V.

NPEX heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats voor beleggingen. Dat betekent dat u op dat handelsplatform beleggingen kunt kopen en verkopen. Onze beleggingen kunt u ook op het handelsplatform van NPEX kopen en verkopen. Als u onze obligaties wilt kopen, heeft u een NPEX rekening nodig. U maakt dan dus ook afspraken met NPEX.

NPEX heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het verlenen van de volgende beleggingsdiensten (volgens artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht):

- ontvangen en doorgeven orders
- plaatsen zonder plaatsingsgarantie

NPEX is ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Informatie over de inschrijving in het register van de Autoriteit Financiële Markten vindt u op de website www.afm.nl. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op NPEX.

NPEX is een naam die NPEX B.V. gebruikt. NPEX B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. NPEX B.V. is statutair gevestigd in Amsterdam. NPEX B.V. heeft haar kantoor aan de Saturnusstraat 60, unit 75, in (2516 AH) 's-Gravenhage. NPEX B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 27317234. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die toe. Dat kost u niets.

4.4. Stichting NPEX Bewaarbedrijf

4.4.1 Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft de beleggingen en het geld van beleggers

NPEX gebruikt een onafhankelijke stichting voor het handelsplatform. Dat is Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Bij die stichting hebben alle beleggers die willen handelen op het handelsplatform een NPEX rekening. Beleggers kopen de beleggingen niet zelf bij de bedrijven. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Stichting NPEX Bewaarbedrijf koopt de beleggingen op haar eigen naam.

De beleggers in onze obligaties kopen dus ook de obligaties niet zelf bij ons. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf. De beleggers in onze obligaties beleggen dus via Stichting NPEX Bewaarbedrijf in ons. Alle afspraken over onze obligaties gelden wel voor de beleggers, via het Reglement NPEX. In de administratie neemt Stichting NPEX Bewaarbedrijf op welke belegging iedere belegger recht op heeft.

Wat betekent dit voor u?

U koopt dus niet zelf obligaties. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal de obligaties bij ons kopen. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal de obligaties ook houden. U krijgt de obligaties dus niet in bezit. De afspraken over de obligaties gelden wel voor u. U heeft dus bijvoorbeeld recht op de waarde van de obligatie en de rente die wij betalen. Ook spreekt u bijvoorbeeld af dat Stichting Obligatiehoudersbelangen de belangen van alle beleggers gezamenlijk zal behartigen. De afspraken in de trustakte gelden dus ook voor u. Hieronder bij 4.5 leest u meer over Stichting Obligatiehoudersbelangen.

42 In de administratie van Stichting NPEX Bewaarbedrijf staat op welke obligaties u recht heeft. Hoe dat werkt, leest u hieronder over de administratie van Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

Koopt u onze obligaties? Dan maakt u voor de NPEX rekening dus ook afspraken met Stichting NPEX Bewaarbedrijf. De afspraken over de NPEX rekening leest u in het Reglement NPEX.

4.4.2 Stichting NPEX Bewaarbedrijf houdt de administratie

Stichting NPEX Bewaarbedrijf bewaart de beleggingen van alle beleggers samen. Daarom heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf een administratie van alle beleggers. Die administratie bestaat uit NPEX rekeningen. Stichting NPEX Bewaarbedrijf geeft iedere belegger een eigen NPEX rekening. Op die NPEX rekening houdt Stichting NPEX Bewaarbedrijf precies bij op welke beleggingen iedere belegger recht heeft. Ook staat daarin hoeveel de beleggingen waard zijn. Worden beleggingen gekocht? Of worden beleggingen verkocht? Dan past Stichting NPEX Bewaarbedrijf dit dus aan in de administratie. U krijgt van Stichting NPEX Bewaarbedrijf informatie over uw NPEX rekening.

4.4.3 NPEX staat garant

NPEX staat garant voor Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dat betekent dat als Stichting NPEX Bewaarbedrijf haar verplichtingen niet nakomt en dit Stichting NPEX Bewaarbedrijf verweten kan worden, NPEX dat zal doen. Moet Stichting NPEX Bewaarbedrijf u betalen en kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf worden verweten dat zij u niet heeft betaald? Betaalt Stichting NPEX Bewaarbedrijf u dan niet? Dan moet NPEX u betalen.

4.4.4 Meer informatie over Stichting NPEX Bewaarbedrijf

Stichting NPEX Bewaarbedrijf is statutair gevestigd in Den Haag. Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft haar kantoor aan de Saturnusstraat 60, unit 75, in (2516 AH) 's-Gravenhage. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is ingeschreven in het handelsregister van de kamer van koophandel in Amsterdam. Het nummer is 34320054. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die toe. Dat kost u niets.

De Autoriteit Financiële Markten houdt via NPEX ook toezicht op Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

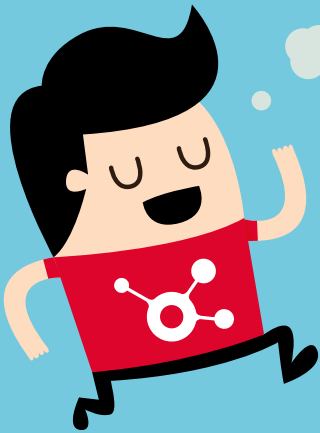
4.5. Stichting Obligatiehoudersbelangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen is onafhankelijk van ons en van onze bestuurder. Wij hebben afspraken gemaakt met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Koopt u onze obligaties? Dan gaat u ook akkoord met die afspraken. Deze afspraken leest u in de trustakte. Die trustakte vindt u in bijlage 1 van dit prospectus.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de obligatiehouders en daarmee van alle beleggers bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt dus niet in ons belang. Stichting Obligatiehoudersbelangen kan ook vergaderingen van beleggers organiseren. Hierover leest u meer in hoofdstuk 14.

Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt ook de belangen van beleggers die geld uitlenen voor andere obligatieleningen. Het gaat om de beleggers die obligaties hebben gekocht van andere bedrijven via het handelsplatform van NPEX. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft dus ook verantwoordelijkheden voor die beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft een aparte administratie voor de obligaties van ieder bedrijf.

Stichting Obligatiehoudersbelangen is gevestigd in Amstelveen. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft haar kantoor aan de Burgermeester Haspelslaan 172 in (1181 NE) Amstelveen. Stichting Obligatiehoudersbelangen is ingeschreven in het handelsregister van de kamer van koophandel in Amsterdam. Het nummer is 53177770. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die toe. Dat kost u niets.



5. Informatie over de obligaties

In dit hoofdstuk leest u over de obligaties zelf.

5.1. Beleggen brengt altijd risico's met zich mee

Wij bieden onze obligaties aan in Nederland aan particuliere beleggers en professionele beleggers. Dat betekent niet automatisch dat de obligaties voor u geschikt zijn als u een particuliere belegger of een professionele belegger bent.

Let op! Aan de obligaties zijn risico's verbonden. Deze obligaties zijn daarom alleen geschikt voor personen die bereid zijn om deze risico's te lopen. Over de risico's leest u in hoofdstuk 3. Wij kunnen u niet adviseren of de obligaties voor u geschikt zijn. Dat hangt namelijk af van verschillende zaken. Bijvoorbeeld van uw persoonlijke omstandigheden. En hoeveel geld u heeft. Of welke beleggingen u al heeft. En of u veel of weinig risico wilt nemen. Wilt u beleggen in onze obligaties? Gaat u dan eerst naar een financieel adviseur.

Het is altijd verstandig om niet al uw geld in onze obligaties te beleggen. Het is belangrijk om ook een deel van uw geld te sparen. En door uw geld te verdelen over verschillende beleggingen.

Voor wie zijn onze obligaties niet geschikt?

Hieronder staat een aantal voorbeelden. Past een van die voorbeelden bij u? Dan kunt u onze obligaties beter niet kopen.

- U wilt geen risico lopen op uw beleggingen.
- U heeft geen ervaring met beleggen.
- U heeft geen verstand van informatietechnologie (ICT) en wat wij daarmee precies doen.
- U snapt niet hoe obligaties werken.
- U wilt geen geld verliezen.
- U leent geld en u gebruikt dit om te beleggen.
- U heeft minder pensioen of minder geld om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding) als u geld verliest door de obligaties.
- U heeft het geld van de obligaties nodig. U kunt het geld niet minimaal 5 jaar missen.
- U heeft de rente van de obligaties nodig om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding).

46 5.2. Een overzicht van de obligaties

Euro	U leent het geld in euro uit. U krijgt het geld ook in euro terug.
Prijs	De prijs voor 1 obligatie is € 1.000. Voor € 1.000 krijgt u dus 1 obligatie.
Minimum	U kunt minimaal 3 obligaties kopen.
Maximum	U kunt maximaal 2.499 obligaties kopen. Het kan zijn dat u niet alle obligaties krijgt. Daarover leest u in hoofdstuk 6.
Totale lening	Wij zullen maximaal € 2.499.000 lenen van beleggers. Dat zijn 2.499 obligaties.
Kosten	<p>U betaalt kosten voor het kopen van obligaties. Het gaat om de volgende kosten:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. U betaalt kosten om in te schrijven. Het gaat om 1% van het bedrag dat u uitleent. Die kosten betaalt u aan NPEX. Leent u ons bijvoorbeeld € 3.000? Dan betaalt u dus € 30 kosten. Leent u ons € 6.000? Dan betaalt u € 60 kosten. Deze kosten zijn eenmalig. 2. U betaalt kosten voor het aanhouden van de obligaties op de NPEX-rekening. Het gaat om servicekosten. Deze kosten bedragen 0,05% over de nominale waarde van uw obligaties die u op de rente betaaldatum in bezit hebt. NPEX haalt deze kosten af van de rente die u op uw NPEX-rekening krijgt van ons.

Tot wanneer kunt u obligaties kopen?	U kunt tot en met 31 maart 2017, 17.00 uur obligaties kopen. Op die datum stopt de inschrijfperiode. Deze datum kunnen wij veranderen. Wanneer wij dat kunnen doen, leest u in hoofdstuk 6.
Vanaf wanneer leent u het geld uit?	U leent het geld uit op 5 april 2017. Op die dag krijgt u ook de obligaties. Behalve als wij die datum hebben veranderd. Dan krijgt u de obligaties op de nieuwe datum. U krijgt een bericht als u de obligaties krijgt. U leest in hoofdstuk 6 wanneer u bericht krijgt.
Wanneer krijgt u het geld terug?	U krijgt het geld terug na 5 jaar. De termijn begint te lopen vanaf de dag dat u de obligaties krijgt. Dat is op 5 april 2017. Krijgt u bijvoorbeeld op 5 april 2017 de obligaties? Dan krijgt u op 5 april 2022 uw geld terug.
Wat krijgt u terug van de lening?	U krijgt het hele bedrag van de lening terug. U krijgt dus € 1.000 per obligatie terug.
Hoeveel rente krijgt u?	Wij betalen 8% rente per jaar. Voor 1 obligatie betalen wij ieder jaar dus € 80 aan rente. U krijgt rente vanaf de eerste dag dat u geld aan ons uitleent.
Wanneer betalen wij de rente?	<p>U krijgt iedere maand rente. De maand begint op de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u de obligaties op 5 april? Dan krijgt u een maand later de rente. Dan krijgt u de rente dus op 5 mei of maximaal 5 werkdagen daarna. Vervolgens krijgt u de rente op 5 juni of maximaal 5 werkdagen daarna. Zo krijgt u de rente iedere maand.</p> <p>Heeft u de obligatie minder dan een hele maand? Dan betalen wij over het deel van de maand dat u de obligatie heeft.</p> <p>Is de lening helemaal terugbetaald? Dan krijgt u geen rente meer.</p>

48

Waarom betalen wij deze rente?	<p>Wij betalen 8% rente. Die rente is hoger dan sommige andere obligaties. Wij hebben daarvoor onder andere de volgende redenen:</p> <ol style="list-style-type: none">1. De obligaties zijn achtergesteld. Dat betekent dat het risico dat wij de lening niet terugbetalen groter is dan bij een obligatie die niet is achtergesteld. U leest meer hierover in paragraaf 5.2.2. De looptijd van de obligaties is niet kort. U moet 5 jaar wachten totdat u het geld van de lening terugkrijgt.3. Wij geven geen zekerheid. Betalen wij niet meer? Dan hebben wij niet afgesproken dat u bijvoorbeeld recht heeft om ons bedrijfspand te verkopen om zo uw geld terug te krijgen. Wij spreken hierover niets af.
Kunnen wij de rente veranderen?	<p>Nee, de rente staat vast. Wij kunnen de rente dus niet veranderen.</p>
Obligaties zijn op naam	<p>De obligaties staan op naam van de eigenaar van de obligaties. De obligatie is geen fysiek stuk dat wij afgeven.</p>
Rang van de obligaties	<p>De obligaties hebben onderling een gelijke rang. Dat betekent dat niemand die onze obligaties heeft voorrang krijgt als wij onze afspraken over de obligaties niet nakomen.</p>
U krijgt geen zekerheden	<p>U krijgt geen zekerheden. Betalen wij u niet? Dan heeft u niet het recht om bezittingen of inkomsten van ons te verkopen om alsnog betaald te krijgen.</p>

<p>U bent economisch eigenaar van de obligaties</p>	<p>Niet u, maar Stichting NPEX Bewaarbedrijf koopt de obligaties bij ons. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is eigenaar van de obligaties. U bent economisch eigenaar. U bent dus wel de belegger. U krijgt namelijk de winst, maar ook het verlies als u verkoopt. U krijgt ook de rente en de lening terug. Hoe dat precies werkt, spreekt u af met Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dit staat in het Reglement NPEX.</p> <p>Betalen wij rente of de lening terug? Dan betalen wij dus aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt u.</p>
<p>U heeft een NPEX rekening nodig</p>	<p>U heeft een NPEX rekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Daarop staat hoeveel obligaties u heeft gekocht. U betaalt kosten om een rekening bij NPEX te hebben.</p> <p>U maakt afspraken met Stichting NPEX Bewaarbedrijf over de NPEX rekening. Die staan in het Reglement NPEX, zoals dit van tijd tot tijd geldt en kan wijzigen. Dit reglement vindt u op de website van NPEX: www.npex.nl. Meer informatie over Stichting NPEX Bewaarbedrijf leest u in hoofdstuk 4.</p> <p>Het kan zijn dat u geen NPEX rekening kunt openen. Dat is zo als de regels van de Amerikaanse belastingwet FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) voor u gelden. Kunt u geen NPEX rekening openen? Dan kunt u de obligaties niet kopen.</p>

50

U heeft een bankrekening bij een Europese bank nodig	<p>U heeft een bankrekening nodig bij een bank in de Europese Unie om een NPEX rekening te kunnen openen bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Die gebruikt Stichting NPEX Bewaarbedrijf om vast te stellen wie u bent. Dit werkt zo:</p> <p>De bank waar u uw bankrekening heeft, heeft vastgesteld wie u bent. Stichting NPEX Bewaarbedrijf hoeft dat niet opnieuw te doen. U moet daarom een bedrag overmaken van deze bankrekening naar de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dan kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf bij die andere bank uw gegevens opvragen.</p>
In het register staat op hoeveel obligaties u recht heeft	<p>Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft een register. In dat register houdt Stichting NPEX Bewaarbedrijf precies bij wie een NPEX rekening heeft en op hoeveel obligaties een belegger recht heeft.</p>
Stichting Obligatiehoudersbelangen	<p>Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het belang van alle beleggers samen. Betalen wij bijvoorbeeld de rente niet? Of betalen wij de lening niet terug? Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen maatregelen treffen. Meer hierover leest u in de trustakte. Die trustakte vindt u in bijlage 1 van dit prospectus.</p>
U gaat akkoord met de afspraken in de trustakte	<p>Wij maken afspraken met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Die afspraken staan in de trustakte. Die vindt u als bijlage 1 bij dit prospectus. Die afspraken gelden ook voor u. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag bijvoorbeeld het volgende doen:</p>

- | | |
|--|--|
| | <ol style="list-style-type: none"> 1. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag eisen dat wij onze afspraken nakomen die in dit prospectus staan. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag hiervoor ook een procedure starten bij een rechter. U mag dit niet zelf doen. 2. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons de afspraken in het prospectus veranderen. 3. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons afspreken dat wij u later mogen betalen. |
|--|--|

5.3. De obligaties zijn achtergesteld

Met deze obligaties lenen wij geld van u. Wij lenen ook geld van anderen. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen.

Wij hebben nu bijvoorbeeld geld geleend van de Rabobank Nederland N.V. Ook hebben wij geld geleend van Groupcom Solutions B.V. Verder hebben wij een rekening-courant verhouding met RJE Holding B.V. Wij hebben afgesproken wie als eerste en wie als laatste recht heeft op terugbetaling van de leningen. Dit is de volgorde op het moment dat wij de obligaties hebben uitgegeven:

1. Coöperatieve Rabobank U.A
2. Deze obligaties
3. RJE Holding B.V.
4. Groupcom Solutions B.V.

Deze volgorde betekent dat eerst Coöperatieve Rabobank U.A. recht heeft op terugbetaling van de lening. Is er nog geld over? Dan heeft u, samen met de andere beleggers, recht op terugbetaling van de lening. Is er daarna nog geld over? Dan heeft RJE Holding recht op terugbetaling van de lening. Is er dan nog geld over, dan heeft Groupcom Solutions B.V. recht op terugbetaling van de lening.

Lenen wij in de toekomst nog van anderen geld? Dan kunnen wij afspreken dat die anderen ook eerder betaald krijgen dan u.

52 5.4. Wij mogen de lening eerder terugbetalen

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Dat zullen wij niet eerder dan na 3 jaar doen. Daarmee bedoelen wij 3 jaar nadat u het geld heeft uitgeleend. Dat mag alleen de hele lening zijn. Dat beslissen wij. U kunt niet beslissen om de lening eerder terug betaald te krijgen.

Betalen wij de lening eerder terug? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX. Dat doen wij minimaal 4 weken van tevoren.

Betalen wij de lening eerder terug? Dan betalen wij ook meteen rente die u op dat moment nog van ons moet krijgen voor de obligaties. Dat is de rente tot aan de dag dat wij u terugbetalen. Ook betalen wij dan een extra bedrag. Dat werkt zo.

Betalen wij terug in het vierde jaar?

Dan betalen wij 3% over het eerder terugbetaalde bedrag.

Betalen wij u terug in het vijfde jaar?

Dan betalen wij 2% over het eerder terugbetaalde bedrag.

5.5. Wanneer kunt u uw lening en rente niet meer eisen?

Wij betalen de lening terug. Ook betalen wij rente. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen en wanneer wij rente betalen. Betalen wij niet terug? Dan heeft Stichting Obligatiehoudersbelangen 5 jaar om het bedrag dat u via Stichting NPEX Bewaarbedrijf aan ons heeft geleend van ons te eisen. Dat geldt ook voor de rente. Die 5 jaar beginnen op de dag dat wij u hadden moeten betalen.





6. Als u obligaties wilt kopen

Heeft u dit prospectus gelezen? En wilt u onze obligaties kopen? Dan leest u hieronder hoe u dat kunt doen. Wilt u onze obligaties kopen van een andere belegger op het handelsplatform van NPEX? Dan kunt u op de website van NPEX lezen hoe u dat kunt doen. Dat staat dus niet in dit prospectus.

6.1. U schrijft in en u betaalt

Om obligaties te kunnen kopen, moet u 2 dingen doen:

1. U vult het inschrijfformulier in. Het inschrijfformulier staat op de website van NPEX: www.npex.nl/xillio. Heeft u uw inschrijfformulier verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door.

NPEX moet het inschrijfformulier uiterlijk op vrijdag 31 maart 2017 om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt de periode om in te schrijven voor deze obligaties. Wij kunnen deze datum veranderen. Wij kunnen een eerdere datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om de 2.499 obligaties te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als we nog niet genoeg inschrijvingen hebben als de inschrijfdatum stopt. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten we dat weten op de website van NPEX.

2. U betaalt het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons. U moet het bedrag uiterlijk op 31 maart 2017 om 17:00 uur hebben betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken het volgende tijdschema:

Vrijdag 31 maart 2017 om 17.00 uur

De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX het inschrijfformulier van u hebben ontvangen.

56 Maandag 3 april 2017

Wij maken op de website van NPEX bekend hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd. Wij maken op de website van NPEX ook bekend wat het totale bedrag is dat wij hebben ontvangen.

Woensdag 5 april 2017

Wij geven de obligaties uit. Dit gebeurt er allemaal op deze woensdag:

1. Wij hebben het geld van de obligaties van Stichting NPEX Bewaarbedrijf ontvangen.
2. Wij zorgen ervoor dat Stichting NPEX Bewaarbedrijf de obligaties krijgt.
3. Stichting NPEX Bewaarbedrijf registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.
4. Stichting NPEX Bewaarbedrijf stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.
5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u, Stichting NPEX Bewaarbedrijf en ons.
6. Wij betalen vanaf nu rente.
7. Als u wilt, mag u vanaf nu de obligaties verkopen op het handelsplatform van NPEX.

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u op uw inschrijfformulier heeft aangegeven. Of dat u geen obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als meer personen onze obligaties willen kopen dan wij verkopen. In dat geval kijken wij naar het moment dat wij uw betaling hebben ontvangen. Wij houden dan de volgorde van ontvangen betalingen aan. Zijn al onze obligaties verkocht voordat wij uw inschrijfformulier ontvangen? Dan krijgt u uw geld terug. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf op woensdag datum. Behalve als wij de datum om in te schrijven hebben veranderd. Dan krijgt u uw geld 3 werkdagen na die nieuwe datum terug.

6.2. Wij kunnen de aanbieding stoppen

Wij kunnen de aanbieding van de obligaties stoppen. Dat doen wij niet zomaar. Dat kunnen wij doen als wij vinden dat wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen. Wij willen minimaal € 1.500.000 lenen. Hebben wij niet genoeg inschrijvingen? Dan zullen wij de aanbieding stoppen. Dat mogen wij besluiten.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op onze website www.xillio.com/nl/obligaties en de website van NPEX (www.npex.nl/xillio). Ook stuurt Stichting NPEX Bewaarbedrijf u een e-mail als u al heeft ingeschreven. Heeft u ook al betaald aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan krijgt u uw geld binnen 5 dagen terug na deze e-mail. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. U krijgt in dat geval geen rente betaald.



7. Als u obligaties wilt verkopen

U kunt alleen verkopen aan een andere belegger bij NPEX

Wilt u niet wachten tot wij de lening terugbetalen? Dan mag u de obligaties verkopen. U kunt de obligaties alleen aan een andere belegger bij NPEX verkopen. U kunt de obligaties niet overmaken naar een andere beleggingsrekening buiten NPEX.

Hoe kunt u verkopen aan een andere belegger bij NPEX?

Hoe u de obligaties verkoopt, werkt zo:

U zet uw obligaties te koop op het handelsplatform van NPEX. Andere beleggers kunnen dan bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. De persoon die de obligaties van u koopt, heeft ook een NPEX rekening. Die persoon krijgt dan de obligaties op zijn NPEX rekening. Hoe u precies de obligaties verkoopt, spreekt u met NPEX af als u de NPEX rekening opent.

Verkoopt u obligaties? Dan krijgt u de prijs waarvoor u de obligatie heeft verkocht. NPEX rekent u kosten voor het verkopen van beleggingen op het handelsplatform. Die kosten staan ook op de website van NPEX. Deze kosten kunnen veranderen.

Stopt de samenwerking met NPEX? En wilt u verkopen?

Dat kan. Stichting NPEX Bewaarbedrijf houdt de obligaties dan niet langer. U krijgt de obligaties dus zelf. Dat betekent dat wij in ons register met beleggers administreren dat u de obligaties heeft en hoeveel obligaties u heeft.

Heeft u een koper gevonden voor de obligaties? Dan stuurt u ons het contract met de koper. In dit contract moet u vastleggen op welke dag de koper de obligaties moet ontvangen. Dan zullen wij dit in onze administratie op die datum aanpassen.



8. Informatie over ons

8.1. Wat doen wij?

Wij zijn een bedrijf dat gespecialiseerd is in ICT. Wij leveren **diensten** op het gebied van ICT en wij ontwikkelen en **verkopen** (licenties) van onze **software**.

Dit zijn onze belangrijkste activiteiten:

1. Wij verhuizen informatie van het ene systeem naar het andere (migreren). Dit zijn onze verhuisdiensten (wij noemen het ook wel migratiediensten). Wij gebruiken hiervoor onze verhuissoftware. Bij deze verhuisdiensten verkopen wij ook licenties van onze verhuissoftware.
2. Wij verkopen software waarmee alle beschikbare informatie in een bedrijf op één centrale plek wordt opgeslagen en bewaard. Dit is onze integratiesoftware. De licenties van ons integratiesoftware verkopen wij aan softwareleveranciers. De softwareleveranciers verkopen onze integratiesoftware samen met de eigen software aan eindklanten. Die eindklanten zijn de bedrijven of overheden die hun informatie willen integreren.

Onze verhuisdiensten

Een verhuizing is succesvol als alle spullen uit alle kamers van de oude woning op de juiste plek in de nieuwe woning terecht is gekomen. Zo werkt het ook met het verhuizen van digitale informatie. Wij voeren al sinds 2004 verhuisdiensten uit. Vanaf 2004 tot en met 2009 hebben wij dit met software van andere bedrijven uitgevoerd. Die software was niet flexibel genoeg. De software verhuisde wel alle digitale informatie, maar zette die niet neer op de juiste plaats in het nieuwe systeem. Of de software was niet efficiënt genoeg. Daarom hebben wij onze eigen verhuissoftware ontwikkeld.

Wij hebben software ontwikkeld, die de verhuizing op een slimme manier uitvoert. Wij herkennen de garage en weten daarom dat de spullen uit de oude garage in de nieuwe woning waarschijnlijk weer in de garage terecht moeten komen. Wij herkennen boeken uit een boekenkast en weten dat dit vervolgens weer in de boekenkast terecht moet komen.

Wat wij ook kunnen, is een proefverhuizing uitvoeren. Je kunt dan alvast kijken of alles

62 goed zal staan als de verhuizing is uitgevoerd. Zijn er aanpassingen nodig (in je nieuwe woning heb je bijvoorbeeld zowel een schuur als een garage)? Dan passen wij de software aan. Dan gaan de fietsen uit de oude garage naar de schuur in de nieuwe woning.

Wat wij verder hebben ontwikkeld, zijn de tools (ofwel: gereedschappen). Zo hebben wij tools om spullen uit een flat te halen, tools om spullen te verhuizen uit een woning in Amsterdam via een katrol (touw en blok), tools om spullen uit een villa te halen en tools om spullen over zee te vervoeren. Wij hebben ervaring met het merendeel van de verschillende type opslagsystemen voor digitale informatie. Deze tools zijn onze connectoren. Wij hebben nu al connectoren naar de volgende informatieopslagsystemen

- SharePoint
- Documentum
- OpenText
- Office365
- Oracle wcc
- FileNet
- Adobe Experience Manager
- Drupal
- Alfresco
- Box
- Dropbox
- Gitbub
- Confluence

Het gaat dus om connectoren voor het merendeel van de grotere spelers in de markt.

De verhuisdiensten voeren wij sinds 2010 uit met onze eigen software. Wij zijn hierin gespecialiseerd en hebben een goede reputatie. De meeste verhuizingen krijgen wij dan ook via onze contacten. Wij worden door internationale organisaties in binnen en buitenland gevraagd om verhuizingen te verzorgen. Zo is iedere verhuizing voor ons belangrijk. Een succesvolle verhuizing levert ons nieuwe contacten en vaak nieuwe projecten op.

Wij hebben inmiddels vele grote complexe verhuizingen uitgevoerd. In **Nederland** hebben wij verhuizingen gedaan voor bijvoorbeeld Rijksoverheid.nl, ABN AMRO Bank N.V.,

Canon, DSM, Kamer van Koophandel, PWN, Phillips en Delta Lloyd. In het **buitenland** hebben wij verhuizingen uitgevoerd bij onder andere Alitalia, Merck, Willis, Nestle, Barclays, AIG, Metlife en Harvard.

Onze verhuizingen variëren van complexe verhuizingen tot meer eenvoudige verhuizingen. Een simpele verhuizing duurt gemiddeld 6 maanden en een complexe verhuizing kan wel 3 jaar in beslag nemen. Voor een verhuizing (zonder software licentie) rekenen wij minimaal € 50.000. Dit kan oplopen tot meer dan 1 miljoen euro voor een complexe verhuizing.

In 2016 hebben wij 15 verhuizingen gedaan. Van deze 15 verhuizingen zijn er 5 in 2015 gestart en in 2016 afgerond. De andere 10 verhuizingen zijn in 2016 gestart en daarvan hebben wij er al 1 afgerond. De overige 9 zullen wij in 2017 afronden. Voor 2017 verwachten we 10 nieuwe verhuizingen. Hierover zijn nog geen vaste afspraken gemaakt.

Onze integratiesoftware

Door de vele verhuizingen die wij sinds 2004 hebben gedaan, hebben wij zeer veel geleerd over wat voor spullen mensen allemaal hebben in hun woning. Of vertaald naar bedrijven: wij hebben geleerd dat bedrijven informatie op heel veel plaatsen opslaan. Neem als voorbeeld je eigen vakantiefoto's. Vroeger kwam je terug van vakantie en ging je met je rolletje naar de fotozaak. De fotograaf drukte de foto's af en jij plakte ze ofwel in een boek of legde het hele pakketje gewoon in de kast. Nu kom je terug van vakantie en staan je foto's op je eigen telefoon, op je camera, op Facebook en/of op WhatsApp. Van je camera maak je een back-up op Dropbox, iCloud, lokale computer(s) en misschien ook nog wel een harde schijf. Kortom: je hebt alle foto's meerdere malen opgeslagen en er staan verschillende foto's in verschillende omgevingen. Voor privédoeleinden is dat niet echt een probleem. Al zal je waarschijnlijk over 5 jaar niet meer weten waar nu precies welke foto staat.

Hetzelfde geldt op dit moment voor overheden, bedrijven en organisaties. Informatie staat op veel verschillende plaatsen opgeslagen. Er is niet 1 centraal punt waar al die informatie te vinden is. Belangrijke contracten staan op de harde schijf van computers van medewerkers, op de afdelings- of netwerkschijf of bijvoorbeeld in de Dropbox.

Deze versnippering van informatie is een probleem. Het is belangrijk om informatie terug te kunnen vinden. Ook is het belangrijk om informatie zorgvuldig te bewaren, bij-

64 voorbeeld om te voldoen aan wetten en andere regels. Om die redenen proberen overheden, bedrijven en organisaties om 1 centraal informatieopslagsysteem te gebruiken. Dit blijkt in de praktijk niet eenvoudig te zijn.

Dit probleem hebben wij 3 jaar geleden, in 2014, al onderkend. Daarom zijn wij nog in 2014 begonnen met de ontwikkeling van een softwareoplossing om dit probleem op te lossen (onze integratiesoftware). Deze integratiesoftware zorgt ervoor dat je vanuit één bron een koppeling kunt maken naar alle andere bronnen. Dat betekent dat alle informatie op de verschillende plaatsen opgeslagen blijft, maar ook vanuit 1 centraal punt beschikbaar is.

Deze integratie software hebben wij gebouwd voor informatieopslagsystemen. Dit was voor ons relatief eenvoudig. Wij hadden namelijk door de jarenlange uitvoering van onze verhuisdiensten al bijzonder veel connectoren ontwikkeld om te kunnen koppelen aan deze informatieopslagsystemen. Aan deze connectoren hebben wij de mogelijkheid toegevoegd om al deze systemen samen te brengen in één informatiemodel en in één verzamelpunt. Hierdoor hebben we dus 1 centraal punt gecreëerd naar al deze informatieopslagsystemen toe. Deze integratiesoftware bieden wij sinds oktober 2016 aan de markt aan.

Omdat wij continu verhuizingen uitvoeren, groeit ons connectoraanbod automatisch iedere dag. Hierdoor groeit ook ons aanbod van connectoren voor de integratiesoftware iedere dag.

We hebben voor onze integratiesoftware sinds januari 2017 een kantoor geopend in San Francisco en een ervaren business development manager aangenomen die lokaal in San Francisco aanwezig is.

8.2. Klanten en belangrijkste markten

Onze klanten

Onze opdrachten krijgen wij vaak doordat wij door een andere partij (bijvoorbeeld een softwareleverancier of een ICT-bedrijf) worden betrokken bij een opdracht. Bijvoorbeeld in 2016 bij Willis in Londen. Door ons uitgebreide netwerk binnen consultancybedrijven benaderde Capgemini UK ons om te assisteren bij een complexe migratie bij deze grote financiële instelling. Doordat wij steeds bekender worden, krijgen wij ook rechtstreeks opdrachten van klanten. Wij hebben ook klanten die ons opnieuw inhuren. Wij verwachten dat ook onze bestaande klanten geïnteresseerd zullen zijn in onze

integratiesoftware en ons opnieuw voor opdrachten zullen inhuren.

Veel klanten zijn grote instellingen en multinationals met meer dan 1.000 werknemers. Dit komt omdat vooral grote multinationals versnipperde informatie huishoudingen hebben en dus behoefte aan oplossingen voor het verhuizen. Onze klanten komen met name uit de volgende sectoren:

- financiële sector
- farmaceutische sector
- productie sector
- publieke sector (overheid)

Voor onze verhuisdiensten en het verkopen van licenties voor onze verhuissoftware hebben wij voornamelijk klanten in Nederland. Ongeveer 85% van onze omzet krijgen wij door opdrachten van Nederlandse klanten. De rest van onze omzet, 15 %, komt van buitenlandse klanten. De omzet uit het buitenland komt voornamelijk uit Engeland en Amerika.

Voor het verkopen van licenties van onze integratiesoftware verwachten wij op korte termijn de meeste klanten uit Silicon Valley. Wij verwachten vooral vraag van software-bedrijven die producten leveren in zoeken, in enterprise content management, in file storage, in business process management, in digitale archivering, in customer relationship management en in team collaboration. Let wel, deze klanten uit Silicon Valley verkopen dan onze software door aan hun klanten. Die kunnen overal ter wereld zitten.

De markt voor verhuisdiensten en integratiesoftware

De markt voor verhuisdiensten en de markt voor integratiesoftware is onderdeel van de markt voor Enterprise Content Management (ECM). Enterprise content management gaat over betreft het beheer van ongestructureerde informatie binnen een bedrijf of organisatie. Ongestructureerde informatie is alle informatie die niet direct als veld in een database benaderbaar is. Hierbij kan het gaan om allerlei soorten documenten (bijvoorbeeld documenten van het type Word (.doc), Excel (.xls), maar ook PDF, XML, e-mailberichten, afbeeldingen, video's en geluidsopname's). (bron: Wikipedia https://nl.wikipedia.org/wiki/Enterprise_content_management)

Bedrijven en organisaties investeren veel geld in Enterprise Content Management. Deze markt is wereldwijd in 2016 28,1 miljard USD groot en zal in 2021 groeien naar 66,27 miljard USD. (bron: Marketsandmarkets.com:

<http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/enterprise-content-management-market-226977096.html>).

Deze groei komt omdat er steeds meer toepassingen komen van enterprise content management systemen. Denk hierbij aan de opmars van cloud storage oplossingen als dropbox en box. Dit bestond een paar jaar geleden nog niet en vergroot de markt. Daarnaast groeit de hoeveelheid informatie explosief. Tussen 2010 en 2020 zal dit vervijftigvoudigen. (bron: https://en.wikipedia.org/wiki/Unstructured_data). Hierdoor denken wij dat de noodzaak zal toenemen om dit te beheren.

Door de groei van additionele manieren om content te beheren en op te slaan (zoals dropbox en box) verwachten wij ook dat zowel de ECM markt zal groeien als ook de noodzaak tot verhuizingen en integratie van informatie tussen de verschillende systemen. Dit is ook wat Gartner Inc. een leidende analist op ICT gebied beschrijft.

Eind 2016 heeft Gartner Inc. de leidende analist op ICT gebied, namelijk een rapport uitgebracht met als titel "The Death of ECM and birth of content services" (bron: [gartner http://blogs.gartner.com/michael-woodbridge/the-death-of-ecm-and-birth-of-content-services/](http://blogs.gartner.com/michael-woodbridge/the-death-of-ecm-and-birth-of-content-services/)). Hierin geeft Gartner Inc aan dat het hebben van één informatieopslagsysteem irreëel is en dat organisaties moeten nadenken over hoe om te gaan met de informatie die in meerdere systemen is opgeslagen.

8.3. Belangrijkste contracten

Wij hebben geen belangrijke contracten gesloten buiten onze normale bedrijfsuitoefening. Wel hebben wij natuurlijk contracten gesloten voor onze diensten en voor de licenties van onze software. Dit zijn veelal op maat gemaakte contracten.

Voor onze verhuisdiensten en integratiediensten rekenen wij uurtarieven. Voor de licenties van onze software rekenen wij een bedrag per maand of een bedrag per connector die de klant wil gebruiken.

Onze contracten hebben verschillende looptijden. De looptijd hangt bijvoorbeeld af van de wensen van de klant. Voor licenties van onze verhuissoftware spreken wij een looptijd van minimaal 3 maanden af. Voor licenties van onze integratiesoftware sluiten wij met klanten een contract af voor minimaal 1 jaar.

Voorbeelden van actuele contracten voor onze **verhuisdiensten en verhuissoftware** zijn:

- Xillio B.V. heeft een contract gesloten met een Nederlandse overheidsinstantie. De overheidsinstantie heeft licenties voor de verhuissoftware en ondersteuning door onze medewerkers afgenomen voor een totaalbedrag van € 206.080 (exclusief BTW). Het contract had een looptijd van 6 maanden en is geëindigd op 31 december 2016. Voor 2017 is de software en ondersteuning wederom voor 6 maanden verlengd voor een bedrag van € 143.680 (exclusief BTW).
- Xillio heeft een contract gesloten met een verzekeraar uit Londen. Deze verzekeraar heeft licenties voor onze verhuissoftware en ondersteuning door onze medewerkers afgenomen, voor een totaal bedrag van USD 78.000 aan software en USD 120.000 aan ondersteuning. Het contract heeft een looptijd van 2 jaar.
- Xillio heeft een contract gesloten met een financiële instelling in New York voor 2 jaar. De vergoeding voor softwarelicentie was USD 96.000 en er is voor USD 90.000 aan initiële ondersteunende diensten afgenomen.

Voor onze **integratiesoftware** hebben wij enkele pilots lopen met bekende softwareleveranciers onder andere uit Silicon Valley.

8.4. Partijen waar wij mee samenwerken

Wij werken samen met verschillende partijen.

Capgemini Nederland B.V. is één van onze oudste partners. Xillio B.V. doet al sinds 2007 geregeld opdrachten samen. Zo doen wij op dit moment samen een complexe verhuisopdracht in London en een complexe verhuisopdracht in New York.

Daarnaast heeft Xillio B.V. samenwerkingen met ICT dienstverleners zoals **Migrato B.V.**, **KbenP B.V.** en **OPEN.Satisfaction B.V.** Dit houdt in dat zij ons kunnen inhuren om complexe verhuisopdrachten gezamenlijk uit te voeren.

Verder heeft Xillio B.V. een contract afgesloten met een andere partij die licenties van onze integratiesoftware zal verkopen. Dat contract is met SDL plc. Dit contract duurt tot 31 oktober 2019.

68 8.5. Belangrijkste investeringen

Wij hebben geen belangrijke investeringen gedaan sinds de laatst gepubliceerde jaarrekening.

8.6. Wij hebben leningen

Wij hebben een aantal leningen. Dat betekent dat wij niet alleen rente betalen voor de obligaties en de obligaties moeten terugbetalen. Ook moeten wij betalen voor die andere leningen.

Coöperatieve Rabobank U.A.

Wij hebben 3 leningen bij de Coöperatieve Rabobank U.A.

1. Wij hebben een rekening courant faciliteit. Hiermee kunnen wij maximaal € 350.000 lenen. Gemiddeld over 2016 hebben wij voor ongeveer € 45.500 gebruik gemaakt van deze faciliteit. De rente van deze lening is 6,7% over het geleende bedrag. Deze rente kan iedere dag veranderen. De rente betalen wij ieder kwartaal achteraf. Daarnaast betalen wij 1,3% per jaar over € 350.000. Deze lening hebben wij afgesloten op 13 april 2016 en heeft geen einddatum.
2. Wij hebben een lening van € 100.000. Deze lening hebben wij afgesloten op 1 september 2015. Ieder kwartaal betalen wij deze lening terug met een bedrag van € 4.166. Op 1 juni 2021 willen wij de lening hebben terugbetaald. De rente is 3,25%. Deze rente staat voor 3 jaar vast. Vanaf 1 september 2018 kan de rente veranderen. De rente betalen wij iedere maand. Het gaat nu om een bedrag van € 209.
3. Wij hebben een lening van € 300.000. Deze lening hebben wij afgesloten op 8 augustus 2016. Wij moeten deze lening binnen 12 jaar terugbetalen. Iedere maand moeten wij minimaal € 2.190 terugbetalen. De rente is 3,25%. Deze rente staat vast. Vanaf 8 augustus 2021 kan de rente veranderen. De rente betalen wij iedere maand. Het gaat om een bedrag van € 839.

Wij hebben Coöperatieve Rabobank U.A. zekerheden gegeven voor deze lening. Het gaat in het kort om het pandrecht op alle huidige en toekomstige inventaris, voorraden en rechten en vorderingen van onze dochtervennootschappen.

Groupcom Solutions B.V.

Wij hebben een lening met Groupcom Solutions B.V. Groupcom Solutions B.V. is een vennootschap van onze bestuurder. Het bedrag van de lening is € 1.000.000. Er is geen einddatum afgesproken voor deze lening. De rente voor deze lening is 8,75%. Deze rente kan niet veranderen. Er zijn geen afspraken gemaakt wanneer de rente precies moet worden betaald. Het gaat om een achtergestelde lening. Wij hebben Groupcom Solutions B.V. geen zekerheden gegeven voor deze lening.

In principe zullen wij tijdens de looptijd van de obligaties deze lening niet terugbetalen en zullen wij de rente bijschrijven. Groupcom Solutions B.V. heeft aangegeven hiermee akkoord te zijn.

RJE Holding B.V.

Wij hebben een rekening-courant verhouding met RJE Holding B.V. RJE Holding B.V. is onze indirect aandeelhouder. Hierover leest u bij hoofdstuk 9.1. Het bedrag van deze lening is € 164.015. De rente van deze lening verandert. De rente is namelijk gelijk aan de 3-maands EURIBOR met een opslag van 2%. Voor 2016 was de rente € 1,74%. Er zijn geen afspraken gemaakt wanneer de rente precies moet worden betaald. Het gaat om een achtergestelde lening. Wij hebben RJE Holding B.V. geen zekerheden gegeven voor deze lening.

Wij zullen geen rente betalen aan onze indirect aandeelhouder, RJE Holding B.V., tijdens de looptijd van deze obligaties. Ook zullen wij deze lening niet terugbetalen gedurende de looptijd van de obligatie. RJE Holding B.V. heeft aangegeven hiermee akkoord te zijn.

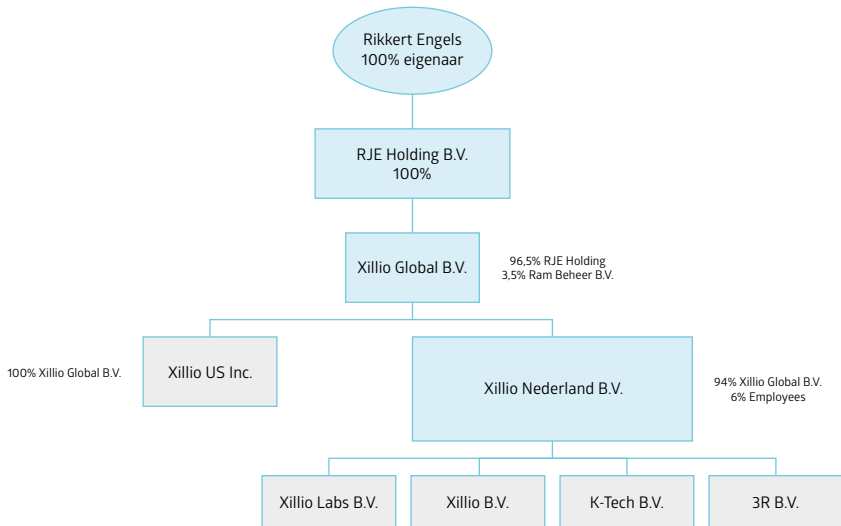
De afspraken die wij hebben gemaakt met Groupcom Solutions B.V. en RJE Holding B.V. vindt u op onze website www.xillio.com/nl/obligaties. U vindt deze informatie ook op de website van NPEX: www.npex.nl/xillio.



9. Hoe ziet ons bedrijf er uit?

9.1. Bedrijfsstructuur

Wij maken onderdeel uit van een groep bedrijven. Hieronder ziet u welke bedrijven dat zijn:



De heer R.J. Engels is (indirect) bestuurder van alle entiteiten. Wij hebben 3 aandeelhouders:

- Onze belangrijkste aandeelhouder is **Xillio Global B.V.** Xillio Global B.V. heeft 94 % van onze aandelen. RJE Holding B.V. heeft 96,5% % van de aandelen van Xillio Global B.V. RAM beheer B.V. heeft 3,5% van de aandelen van Xillio Global B.V. De heer R. Engels heeft 100 % van de aandelen van RJE Holding B.V.
- Daarnaast hebben twee key medewerkers gezamenlijk 6% van onze aandelen.

Wij hebben zelf geen activiteiten, behalve het houden van alle aandelen in onze vier vennootschappen. Het gaat om de volgende vennootschappen:

1. Xillio Labs B.V. Wij hebben 100 % van de aandelen.
2. Xillio B.V. Wij hebben 100 % van de aandelen.

3. K-Tech B.V. Wij hebben 100 % van de aandelen.
4. 3R B.V. Wij hebben 98 % van de aandelen. De overige 2% van de aandelen heeft Maaskant Holding B.V.

Xillio Labs B.V. is de vennootschap waarin wij onze research projecten uitvoeren. Xillio Labs B.V. is opgericht op 28 december 2014. In 2016 had Xillio Labs B.V. 4,15 FTE.

Xillio B.V. is de vennootschap van waaruit de meeste van onze verhuisdiensten en integratiediensten worden verricht. Xillio B.V. maakt dus de afspraken met onze klanten die onze software willen gebruiken om informatie te verhuizen of te integreren. Ook maakt Xillio B.V. afspraken over onze softwarelicenties. Xillio B.V. is in 2009 opgericht. In totaal werkten er 7,58 FTE in 2016

K-Tech B.V. Vanuit deze vennootschap is vanaf 2004 de verhuisdiensten aangeboden. K-Tech B.V. heeft 7,40 FTE in 2016 in dienst. Deze medewerkers worden ingehuurd door Xillio B.V.

3R B.V. Ook vanuit deze vennootschap is vanaf 2004 verhuisdiensten aangeboden. 3R B.V. heeft 5,75 FTE medewerkers in dienst in 2016. Deze medewerkers worden ingehuurd door Xillio B.V.

9.2. Onze geschiedenis

In november 2014 zijn wij opgericht. Onze groep is ook sinds 2004 actief.

Onze indirecte bestuurder, de heer R.J. Engels, heeft in 2004 K-Tech Benelux B.V. opgericht. K-Tech Benelux B.V. begon met het verlenen van ICT-diensten aan bedrijven, waarbij informatie van het ene systeem naar het andere systeem werd verhuisd. K-Tech Benelux B.V. gebruikte daarvoor software van andere leveranciers. In 2009 werd de naam Xillio bedacht en werd Xillio B.V. opgericht.

In 2010 is Xillio B.V. begonnen met het ontwikkelen van eigen software die de verhuizing van informatie efficiënter en eenvoudiger maakt. De verhuisdiensten zijn sindsdien uitgevoerd met eigen software. Xillio B.V. is doorlopend bezig met het ontwikkelen en uitbreiden van de software.

Eind 2013 is besloten om niet alleen onze verhuisdiensten aan te bieden aan klanten,

maar ook om de eigen software te verkopen (met een licentie). Klanten kunnen kiezen om hun gehele verhuisproject door Xillio B.V. te laten doen, maar zij kunnen daardoor ook alleen licenties van onze software kopen en het project zelf doen.

Eind 2014 zijn wij opgericht. Wij zijn de moeder van Xillio B.V. Wij hebben 100 % van de aandelen van Xillio B.V. Xillio B.V., K-tech Benelux B.V. en 3r B.V. hebben wij van de toenmalige holding Groupcom Solutions B.V. gekocht voor een bedrag van € 1.000.000. Onze indirect bestuurder is 100% eigenaar van Groupcom Solutions.

Sinds 2014 is Xillio B.V. bezig met de ontwikkeling van software voor de integratiediensten die wij willen bieden aan onze klanten naast onze verhuisdiensten en software.

9.3. Wij maken gebruik van de innovatiebox en subsidies

Al onze dochtervennootschappen krijgen op dit moment subsidie. Voor 2016 ging het om een bedrag van € 395.781 voor alle dochtervennootschappen samen. Die subsidie is gebaseerd op de Wet Bevordering Speur en Onderzoek of WBSO-regeling van de RVO (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland). De WBSO-regeling houdt in dat wij minder loonheffing betalen over het salaris van onze medewerkers in Nederland. Wij krijgen deze subsidie, omdat wij voldoen aan de eisen. Het gaat om deze eisen:

- de ontwikkeling van technisch nieuwe (onderdelen van) fysieke producten, fysieke productieprocessen of programmatuur
- technisch-wetenschappelijk onderzoek

Deze subsidie vragen onze dochtervennootschappen ieder jaar opnieuw aan. Voor 2017 is de subsidieaanvraag op 8 februari 2017 reeds goedgekeurd. Het gaat om een bedrag van € 500.776 dat wij maximaal in mindering kunnen brengen op de loonheffing in 2017

Onze dochtervennootschappen zijn verplicht om hiervoor een deugdelijke administratie bijhouden van alle activiteiten die wij als research en development beschouwen. De RVO kan hier een controle op uitvoeren. RVO heeft voor de jaren tot en met 2015 bevestigd dat de subsidie terecht is ontvangen. In februari 2016 hebben wij daarvoor de laatste controle gehad. Uit deze controle zijn geen onregelmatigheden naar boven gekomen. Over 2016 is er nog geen onderzoek van RVO geweest.

Verder valt Xillio Nederland B.V. onder de innovatiebox. Dit komt doordat onze dochtervennootschappen subsidie krijgen op basis van de WBSO- regeling. Alle winsten die wij behalen met innovatieve activiteiten vallen in deze box. Hierdoor betalen wij geen

- 74 25% vennootschapsbelasting, maar ongeveer 16-17%. De innovatiebox is in 2015 door de Belastingdienst tot en met 2018 verlengd.

9.4. Belangrijke recente gebeurtenissen

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen sinds 31 december 2016 die voor ons van bijzonder van belang zijn en die van grote betekenis zijn voor onze solvabiliteit. De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons totaal vermogen. Dat ziet er zo uit:

Eigen vermogen

Totaal vermogen

9.5. Informatie over onze aandelen

Wij hebben voor een bedrag van € 2.000 aandelen geplaatst. Dit bedrag hebben wij ook ontvangen. Wij hebben in totaal 200.000 aandelen uitgegeven. Wij hebben aandelen met stemrecht en aandelen zonder stemrecht.

Onze aandeelhouders zijn de volgende personen:

- Xillio Global B.V. heeft 188.000 aandelen. Het gaat om 94 % van onze aandelen. Dit zijn aandelen met stemrecht. Xillio Global B.V. mag dus stemmen in onze vergadering.
- Daarnaast hebben twee key medewerkers gezamenlijk 12.000 aandelen. Het gaat om 6% van onze aandelen. Dit zijn aandelen zonder stemrecht. Zij mogen dus niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering.

Wij zijn van plan om in de komende jaren meer medewerkers het recht geven om onze aandelen te kopen.

9.6. Wij keren geen winst uit aan onze aandeelhouders

Wij zullen tijdens de looptijd van de obligaties geen winst (dividend) uitkeren aan onze aandeelhouders. Onze aandeelhouders hebben aangegeven hiermee akkoord te zijn. Meer leest u hierover op onze website www.xillio.com/nl/obligaties en de website van NPEX: www.npex.nl/xillio.

10. Waarom willen wij de obligaties verkopen?

10.1. Onze reden om obligaties te verkopen

Met het geld van de obligaties willen wij onze groei betalen. Wij willen € 2.499.000 lenen van beleggers.

Zoals wij hebben beschreven in hoofdstuk 8.2, verwachten wij veel vraag naar integratiesoftware. Wij willen dus groeien met onze integratiesoftware. Wij zullen daarbij ook zoveel mogelijk proberen in te spelen op de wensen van de klant en deze wensen meenemen in de product roadmap. Ook willen wij verder groeien met onze verhuisdiensten.

Wij zijn van plan om het geld als volgt aan te wenden:

- Wij willen het huidige consulting team uitbreiden. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij nog steeds dezelfde uitbreiding doen.
- Wij willen investeren in sales en marketing activiteiten. Deze bestaan voornamelijk uit het bezoeken van software events, het verder uitbreiden van online en content marketing activiteiten, investeringen in product marketing en het aannemen van ervaren verkopers. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij minder sales en marketing investeringen doen en de online en content marketing activiteiten later starten.
- Wij willen investeren in productontwikkeling. Daarmee bedoelen wij het doorontwikkelen van onze bestaande verhuissoftware en integratiesoftware. Wij willen hiervoor nieuwe mensen aannemen. Het gaat om ontwikkelaars en een nieuw team om pilots voor onze integratiesoftware te doen. Daardoor kunnen wij tegelijkertijd niet 3 tot 4 pilots uitvoeren, maar 6 tot 8 pilots. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij wel nieuwe ontwikkelaars aannemen, maar geen nieuw pilot team.
- Wij willen investeren in product management en support. Daarmee bedoelen het aannemen van mensen om de roadmap te beschrijven, het maken van een markt analyse doen en product specificaties beschrijven. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij minder mensen hiervoor aannemen.
- Wij willen investeren in recruitment. Het aannemen van goede mensen is moeilijk. Goede recruiters kunnen daar bij helpen en dat kost geld. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij minder geld hierin investeren.

76

- Wij willen investeren in additionele incidentele marketing. Denk hierbij aan een jaarlijks event en gelijkwaardige promotie activiteiten. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij hier minder in investeren.
- Wij willen investeren in onze administratie en bedrijfsvoering. Wij willen op een nog efficiëntere manier de software orders verwerken. Lenen wij 1.500.000? Dan zullen wij nog steeds dezelfde investering doen.

Verkopen wij al onze obligaties? Dan is de lening in totaal € 2.499.000. Hieronder geven wij een overzicht van de verwachte investeringen:

Uitbreiding consulting team	€ 150.000
Investering sales en marketing	€ 580.000
Uitbreiding productontwikkeling	€ 689.000
Uitbreiding product management en support	€ 500.000
Investering recruitment	€ 180.000
Investering incidentele marketing	€ 350.000
Investering administratie	€ 50.000

Verkopen wij niet alle obligaties? Verkopen wij bijvoorbeeld € 1.500.000 aan obligaties? Dan kunnen wij minder hard groeien. Onze verwachte investeringen zijn dan zo:

Uitbreiding consulting team:	€ 150.000
Investering sales en marketing	€ 290.000
Uitbreiding productontwikkeling	€ 410.000
Uitbreiding product management en support	€ 400.000
Investering recruitment	€ 100.000
Investering incidentele marketing	€ 100.000
Investering administratie	€ 50.000

10.2. Onze kosten voor het aanbieden van de obligaties

Wij hebben een schatting van onze kosten gemaakt. Het kan zijn dat de kosten hoger of lager zijn dan wij verwachten. Wij verwachten de volgende kosten te hebben:

1. Kosten voor corporate finance advisering, structurering en juridische begeleiding. Deze kosten begroten wij op € 15.000.

2. Kosten voor aansluiting op NPEX. Het gaat om een bedrag van € 5.000.
3. Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 74.970 (als wij 2.499 obligaties verkopen) en minimaal € 45.000 (als wij 1.500 obligaties verkopen).
4. Kosten voor een corporate finance bureau en accountant. Deze kosten begroten wij op € 10.000.

Deze kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om € 105.000. Daarnaast hebben wij ook andere kosten die horen bij onze obligaties. Het gaat om de volgende kosten:

1. Kosten voor de aansluiting op NPEX. Deze kosten begroten wij op maximaal € 10.000 en minimaal € 6.000 per jaar. Het bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen.
2. Kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Het gaat om een bedrag van € 1.500 per jaar. Dit bedrag is voor het organiseren en voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Stichting Obligatiehoudersbelangen rekent een uurtarief van € 225 voor andere werkzaamheden als die er zijn. Meer over Stichting Obligatiehoudersbelangen leest u in hoofdstuk 4.5 en in de bijlage.

Al deze kosten zijn exclusief btw.

10.3. Wij betalen de rente en de lening met onze cash flow

Het terugbetalen van de lening

Wij zullen de lening aan u terugbetalen na 5 jaar. Dan zullen wij de lening terugbetalen. Wij zijn van plan om de lening terug te betalen uit onze cash flow.

Het betalen van de rente

Voor de obligaties betalen wij 8% rente per jaar. Lenen wij € 2.499.000? Dan betalen wij dus € 199.920 per jaar aan rente. De rente zijn wij ook van plan om te betalen uit onze cash flow.

10.4. Wie hebben er belang bij de uitgifte van deze obligaties?

Onze indirect bestuurder, de heer R. Engels, heeft indirect aandelen van ons. Als indirect aandeelhouder heeft hij belang bij onze groei en daarmee ook belang bij het succes van deze uitgifte van obligatie.



11. Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?

Ons bedrijf heeft personeel. Het personeel is belangrijk voor ons. Dit zijn de belangrijkste personen in ons bedrijf zijn:

- onze bestuurder
- andere belangrijke personen

In totaal hebben wij 35 personen die voor ons werken. Dat is 29,7 FTE. Deze personen zijn bij ons of onze groep van bedrijven in dienst. Twee personen huren wij in via een free lance contract.

Het kantooradres van al deze mensen is Julianalaan 15, 1213AP in Hilversum.

11.1. Onze bestuurder

De heer R. Engels is via Xillio Global B.V en RJE Holding B.V. onze enige bestuurder. Hij is onze CEO. Hij is ook indirect bestuurder van alle andere bedrijven uit onze groep. Hij heeft geen andere functie die voor ons relevant is.

Er zijn (mogelijke) belangenconflicten tussen ons en onze bestuurder.

De heer R. Engels is de enige indirecte aandeelhouder en de enige indirecte bestuurder van ons. Hij is ook de enige indirecte bestuurder van al onze dochtervennootschappen. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan tussen de plichten die hij heeft jegens ons en de plichten die hij heeft ten opzichte van die dochtervennootschappen. Als sprake is van een belangenconflict kan dit leiden tot niet optimale beslissingen voor ons of voor de dochtervennootschappen. Zo kan het bijvoorbeeld zijn dat de heer R. Engels beslissingen neemt die gunstig zijn voor ons, maar die ongunstig zijn voor één van onze dochtervennootschappen.

Ook hebben wij twee leningen die verband houden met onze bestuurder. Het gaat om een rekening courant verhouding met RJE Holding B.V. Onze bestuurder is bestuurder en eigenaar van deze vennootschap. Daarnaast gaat het om een lening van Groupcom Solutions B.V. Onze bestuurder is ook bestuurder en eigenaar van deze vennootschap. Dat betekent dat onze bestuurder (indirect) recht heeft op betaling van rente en terugbetaling van de leningen. Dit zou mogelijk tot een belangenconflict kunnen leiden.

80 11.2. Andere belangrijke personen

Naast onze bestuurder zijn dit onze belangrijkste personen:

- Onze CFO, mevrouw J. Kortusova. Zij heeft meer dan 15 jaar ervaring als financieel manager. Zij heeft geen andere functies die voor ons relevant zijn.
- Onze CTO, de heer E. van Rheenen. Hij bepaalt de product roadmap en de architectuur van zowel de verhuissoftware als integratiesoftware. Hij heeft geen andere functies die voor ons relevant zijn.
- Onze Manager Migratie Services, de heer S. Alkema. Hij is verantwoordelijk voor de inzet en succesvolle opdrachten bij onze klanten. Hij heeft ervaring als consultant en als productmanager bij onder andere Capgemini. Hij heeft geen andere functies die voor ons relevant zijn.
- Onze Vice President Business Development, de heer M. Glomb. Hij is werkzaam in San Francisco. Hij heeft eerder gewerkt als VP Business Development voor Entropysoft Inc. Entropysoft is in 2012 verkocht aan Salesforce. Entropysoft leverde een soortgelijk product met een identiek business model als Xillio. Hij heeft geen andere functies die voor ons relevant zijn.
- Ons Hoofd Software-ontwikkeling, de heer P. van der Zandt. Hij is verantwoordelijk voor het ontwikkelen van onze software. Hij heeft meer dan 30 jaar ervaring in het ontwikkelen van software. Hij heeft geen andere functies die voor ons relevant zijn.
- Onze Principal Consultant, Corné van Leuven. Hij is verantwoordelijk voor bepaalde klanten en partners binnen Nederland. Corné is werkzaam voor Xillio sinds 2004 en was de eerste medewerker. Hij heeft geen andere functies die voor ons relevant zijn.

Er zijn (mogelijke) belangenconflicten tussen onze CFO en ons. Mevrouw Kortusova heeft een persoonlijke relatie met de heer R. Engels. Door deze persoonlijk relatie met onze indirecte aandeelhouder en bestuurder kunnen er mogelijk belangenconflicten ontstaan.

12. Onze financiële informatie

12.1. Onze jaarrekening hebben wij opgesteld volgens de regels

Wij stellen over ieder jaar een jaarrekening op. De jaarrekeningen over 2015 en 2016 zijn de laatste twee jaren waarover wij jaarrekeningen hebben opgesteld. Ons laatste jaarrekening is op 25 juli 2016 gepubliceerd. Onze accountant heeft een samenstellingsverklaring afgegeven voor onze jaarrekeningen. Onze jaarrekeningen heeft onze accountant dus niet gecontroleerd. Dit staat ook in de verklaring van onze accountant. Onze accountant is Maatschap Dijk & de Ridder. Het adres van onze accountant is Koninginneweg 9 in Hilversum. De accountant is lid van Nederlandse beroepsorganisatie van accountants (NBA).

De jaarrekening en het verslag dat daarbij hoort vindt u op onze website: www.xillio.com/nl/obligaties

12.2. Belangrijke financiële informatie

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie over 2016 met vergelijkende cijfers van 2015. De jaarrekeningen en verklaringen van de accountants horen ook bij dit prospectus. U leest hier meer over in hoofdstuk 17. Onze cijfers zien op onszelf samen met onze dochtervennootschappen Xillio B.V., 3r B.V., K-Tech Benelux B.V. en Xillio Labs B.V. .

Belangrijk om te weten is dat wij over 2015 een verlengd boekjaar hadden. Het boekjaar liep niet van 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015. Het boekjaar startte al eerder, namelijk op 24 november 2015. Op 24 november 2015 zijn wij namelijk opgericht. Op 28 december 2015 hebben wij onze dochtervennootschappen gekocht. Hierover leest in hoofdstuk 9.2. Wij zijn dus pas op 28 december 2015 gestart met werkzaamheden. De jaarrekening van 2015 is om die reden vergelijkbaar met die van 2016, die wel op een normaal boekjaar ziet.

De cijfers die wij over 2014 hieronder weergeven zijn niet de cijfers die wij hebben gepubliceerd en waarover wij een samenstellingsverklaring hebben gekregen. Over 2014 hebben wij namelijk geen geconsolideerde jaarrekening gepubliceerd. De winst en verlies cijfers in dit prospectus over 2014 zijn wel geconsolideerd. Deze geconsolideerde cijfers heeft onze accountant speciaal opgesteld om de jaren 2015 en 2016 te kunnen vergelijken met 2014. Onze accountant heeft geen samenstellingsverklaring afgegeven voor deze geconsolideerde cijfers over 2014.

82 Onze geconsolideerde winst- en verliesrekening

	2016		2015		2014	
	Euro	%	Euro	%	euro	%
Netto Omzet	2.321.867	100	2.081.545	100	1.424.314,0	100%
Inkoopwaarde van de omzet	-262.973	-11,3	-133.855	-6,4	0	0
Brutowinst	2.058.894	88,7	1.947.690	93,6	1.424.314	100%
Kosten uitbesteed werk en andere						
externe kosten	39.868	1,7%	29.043	1,4%	-	0,0%
Lonen en salarissen	1.113.142	47,9%	1.000.891	48,1%	769.965	54,1%
Sociale lasten	207.283	8,9%	175.983	8,5%	-	0,0%
Afschrijvingen op immateriële en						
materiële vaste activa	23.627	1,0%	23.670	1,1%	10.380	0,7%
Overige bedrijfskosten	526.471	22,6%	548.681	26,3%	514.362	36,1%
Som der bedrijfslasten	1.910.391	82,1%	1.778.268	85,4%	1.294.707	90,9%
Bedrijfsresultaat	148.503	6,6%	169.422	8,2%	129.607	9%
Financiële baten en lasten	-108.821	-4,7%	-93.112	-4,5%	2.065-	-0,1%
Groepsresultaat uit bedrijfs- uitoefening vóór belastingen	39.682	1,9%	76.310	3,7%	127.542	9,0%
Belastingen	-1.301	-0,1%	-6.368	-0,3%	18.494-	-1,3%
	38.381	1,8%	69.942	3,4%	109.048	7,7%
aanpassing IP 2014	0	-	431.296	20,7%	0	0,0%
Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefe- ning na belastingen	38.381	1,8%	501.238	24,1%	109.048	7,7%
Resultaat aandeel derden	-40	-	-4	-	-	0,0%
Netto groepsresultaat na belastingen	38.341	1,8%	501.234	24,1%	109.048	7,7%
EBITDA	172.130		193.092		139.987,0	
EBITDA in %	7,4%		9,3%		9,8%	
EBIT	148.503		169.422		129.607	
EBIT in %	6,4%		8,1%		9,1%	

Zowel in 2014, 2015 als in 2016 hebben wij een financiële strategie gevoerd van maximale investeringen in ontwikkeling van integratie software maar met behoud van een positief resultaat.

De investeringen in softwareontwikkeling zijn gestegen naar € 1.082.571 in 2016 t.o.v. € 833.292 in 2015. De kosten van de migratie dienstverlening zijn gedaald van € 1.033.329 in 2015 naar € 974.314 in 2016 terwijl de bruto omzet juist is gestegen. De onderliggende winstgevendheid van de migratie dienstverlening is gestegen in 2016 naar 53% t.o.v. 47% in 2015.

Wij lichten hieronder enkele posten op onze winst- en verliesrekening toe.

Netto Omzet: De netto omzet is in 2016 met 11% gestegen van € 2.081.545 in 2015 naar € 2.321.867 in 2016. We hebben nieuwe projecten kunnen toevoegen met hogere tarieven.

Inkoopwaarde van de omzet: In 2016 zijn medewerkers uit de verhuisdienst ingezet op de ontwikkeling van onze integratiesoftware. Hierdoor hebben we meer extern personeel moeten inhuren om aan de vraag van klanten te voldoen. De toename in inhuur is daardoor gestegen met 96% van € 133.855 in 2015 naar € 262.973 in 2016.

Brutowinst: De brutowinst is gestegen van € 1.947.690 in 2015 naar € 2.058.894 in 2016. Dat is een toename van 6%.

Som der bedrijfslasten: De som der bedrijfslasten steeg met 7% van € 1.778.268 naar € 1.910.391. Om goed inzage in de kosten en winstgevendheid te hebben, berekenen wij de kosten van de integratiesoftware (Research & Development) en de kosten van de verhuisdiensten (Operatie). Immers, de kosten worden ofwel besteed aan Research & Development ofwel aan de verhuisdiensten.

De kosten van de verhuisdiensten zijn gedaald van € 1.033.329 in 2015 naar € 974.314 in 2016. De reden hiervoor is dat enkele medewerkers uit de verhuisdiensten zijn ingezet voor de ontwikkeling van de integratiesoftware.

De kosten van de integratie software zijn gestegen van € 833.292 naar € 1.082.571.

84 Beide kosten vormen een onderdeel van de operationele kosten. Deze kosten aan software integratie zijn feitelijk investeringen in immaterieel vast activa, maar boeken wij als bedrijfslasten in 2015 en 2016.

Intern hanteren wij een rekenmodel om de winstgevendheid van de verhuisdiensten en de integratie in de gaten te houden. Het zijn twee aparte business units die elk als doel hebben om winstgevend te zijn. Let wel. Dit is ons eigen rekenmodel.

Onderliggende winstgevendheid van de verhuisdiensten rekenen we dan uit als (bruto winst - kosten verhuisdienst)/bruto winst. In 2015 bedroeg de onderliggende winstgevendheid van de verhuisdiensten: $(€1.947.690 - €1.033.329) / €1.947.690 = 47\%$

In 2016 bedroeg de onderliggende winstgevendheid van de verhuisdiensten $(€2.058.894 - €974.314) / €2.058.894 = 53\%$

Bedrijfsresultaat: is bruto winst minus som der bedrijfslasten

Financiële baten en lasten: dit is het totaal aan financiële baten en lasten inclusief de 87.500 euro rente vergoeding aan Groupcom Solutions.

Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen: Het groepsresultaat is gedaald van € 76.310 naar € 39.682. Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening voor belastingen is de som van Bruto winst minus som der bedrijfslasten minus financiële baten en lasten. Door hogere kosten in de integratie software is het groepsresultaat gedaald

Aanpassing IP 2014: IP staat voor intellectueel property. Onze software valt onder deze post. Eind 2014 is na de overname van Xillio B.V. een eenmalige bijdrage van € 431.296 na belasting toegevoegd aan de IP. In 2015 en 2016 zijn geen toevoegingen meer gedaan aan de IP en dus niet aan immateriële vaste activa.

Netto Groepsresultaat uit bedrijfsuitoefening na belastingen: In 2016 is het netto groepsresultaat geëindigd op € 38.341 t.o.v. € 501.234 in 2015. Na aftrek van de eenmalige toevoeging aan de IP en resultaat derden is het netto groepsresultaat gedaald van € 69.938 naar € 38.341.

EBITDA: staat voor Earnings before Interest Taxes Depreciations and amortizations: Oftewel het bedrijfsresultaat plus afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa.

EBIT: staat voor Earnings before Interest Taxes. Oftewel het bedrijfsresultaat

Onze balans

Activa		31 december 2016		31 december 2015	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	1		1.282.020		1.289.973
Materiële vaste activa	2		36.585		41.126
Vlottende activa					
Vorderingen	3		1.839.560		984.360
Liquide middelen	4		77		17.576
			<u>3.158.242</u>		<u>2.333.035</u>

Passiva		31 december 2016		31 december 2015	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Groepsvermogen					
Eigen vermogen	5	541.576		503.234	
Aandeel derden in groepsvermogen		<u>482</u>		<u>442</u>	
			542.058		503.676
Achtergestelde leningen	6		<u>1.000.000</u>		<u>1.000.000</u>
Garantievermogen			1.542.058		1.503.676
Voorzieningen	7		182.881		182.881
Langlopende schulden	8		432.050		174.998
Kortlopende schulden	9		<u>1.001.253</u>		<u>471.480</u>
			<u>3.158.242</u>		<u>2.333.035</u>

86 Hieronder zullen wij de balans per post toelichten.

Immateriële vaste activa: De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Onderzoekskosten worden verwerkt in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project commercieel en technisch succesvol zal zijn en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten is een wettelijke reserve onder het eigen vermogen gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag. De afschrijving van de geactiveerde ontwikkelingskosten vangt aan zodra de commerciële productie is gestart en vindt plaats over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Positieve goodwill voortkomend uit acquisities, wordt geactiveerd en lineair afgeschreven gedurende de verwachte economische gebruiksduur.

De goodwill is ontstaan bij overname van de deelnemingen van Groupcom Solutions B.V. in 2014. In 2016 hebben we de goodwill volgens de gehanteerde grondslagen afgeschreven. Daarom is de post van €1.289.973 naar €1.282.020 gegaan

We hebben met betrekking tot de software geen toevoeging gedaan van de IP aan de Immaterieel vaste activa en ook niet afgeschreven. De beslissing om niet langer toe te voegen aan de IP komt voort uit de waardering die wij op dit moment toekennen aan de ontwikkelde software. Het verder ophogen van deze post heeft geen toegevoegde waarde voor ons. Volgens de gehanteerde definities is het mogelijk meer op te nemen. Echter, omdat financiële instellingen waar wij mee te maken hebben immateriële vaste activa negeren, hebben we besloten dit niet te doen.

Materiële vaste activa: Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen. Dit is onze apparatuur (voornamelijk computers en laptops). Dit is gedaald omdat we deze moeten afschrijven

Vorderingen: Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten. Handelsvorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

De post vorderingen is gestegen met 86%, van € 984.360 in 2015 naar € 1.839.560 in 2016. Dit komt vooral door de volgende omstandigheden:

- De toename van de handelsdebiteuren van € 557.989 naar € 745.053.
- De rekening courant met Xillio Global B.V. is gestegen van € 290.373 naar € 352.307.
- Xillio Global heeft geïnvesteerd in Xillio US inc en deze investeringen worden in 7 jaar afgeschreven. Deze is gestegen van € 290.373 naar € 352.307
- In 2016 hebben we zowel te maken met een toename van vertraagde betalingen van onze facturen als in doorlooptijden van projecten. Dit heeft een significante toename van overige vorderingen en overlopende activa in de vorm van nog te factureren omzet tot gevolg gehad. De administratieve vertraging zorgt ervoor dat wij facturen later kunnen versturen. Daarnaast kunnen sommige projecten pas gefactureerd worden als het project een bepaalde fase heeft bereikt. Dat heeft in 2016 ook geleid tot groei van het nog te factureren werk.

Liquide middelen: Dit is ons bank saldo

Groepsvermogen: De winst is in 2016 toegevoegd aan het eigen vermogen evenals in 2015

Achtergestelde leningen: Dit gaat over onze achtergestelde lening van Groupcom Solutions B.V. Het gaat over een lening van € 1.000.000 bedoeld voor de financiering van de aanschaf van de aandelen van onze deelnemingen. Hierover leest u meer in hoofdstuk 8.6.

Voorzieningen: Latente belastingverplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften ener-

88 zijds en de boekwaarden die in deze geconsolideerde jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingverplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Er zijn geen wijzigingen ten opzichte van 2015.

Langlopende schulden: Dit gaat over onze lening van RJE Holding B.V. In augustus 2016 hebben wij een lening van € 300.000 met looptijd van 12 jaar afgesloten bij de Coöperatieve Rabobank UA. Deze lening hebben wij gebruikt voor een aantal pilots voor individuele klanten. Op basis van deze pilots wordt door Xillio B.V. en de klanten besloten of de integratiesoftware wordt aangeschaft. Daarom zijn de langlopende schulden gestegen van € 174.998 in 2015 naar € 432.050 in 2016.

Schulden aan kredietinstellingen

Lening Rabobank

	Lening o/g 1 EUR	Lening o/g 2 EUR	Totaal EUR
Saldo per 1 januari 2016	91.666	-	91666
verstrekking		300.000	300.000
Aflossing	-16.668		-16.668
Kortlopend deel	-16.668	-26.280	-42948
Saldo per 31 december 2016	58330	273270	332050

Lening o/g 1 betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot EUR 100.000. Aflossing vindt plaats in 24 maandelijkse termijnen van EUR 4.167 telkens per kwartaal achteraf. De rente bedraagt 3,25% voor 3 jaar vast. Lening o/g 2 betreft een door de Rabobank verstrekte geldlening groot EUR 300.000. Aflossing vindt plaats in 24 maandelijkse termijnen van EUR 4.167 telkens per kwartaal achteraf. De rente bedraagt 3,25% voor 5 jaar vast.

Schulden aan groepsmaatschappijen

	31-12-2016 EUR	31-12-2015 EUR
RJE Holding	100k	100k

Betreft een geldlening van EUR 100.000. De rente bedraagt 3%.

Kortlopende schulden: Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

	31-12-2016	31-12-2015
	EUR	EUR
Schulden aan kredietinstellingen	339114	18386
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	164997	107351
Schulden aan groepsmaatschappijen	64015	-
Belastingen	119609	140573
Overige schulden en overlopende passiva	313518	205170
Totaal	1001253	471480

Schulden aan kredietinstellingen

	31-12-2016	31-12-2015
	EUR	EUR
Banken	296.166	1.718
Aflossingsverplichting	42.948	16.668
	339.114	18.386

Schulden aan groepsmaatschappijen

	31-12-2016	31-12-2015
	EUR	EUR
RJE Holding	64.015	

Overige schulden en overlopende passiva

Deze post is met 108348 euro toegenomen. Dit is hoofdzakelijk de opgepotte rente aan de rekening courant courant verhouding met de achtergestelde lening aan Groupcom solutions. Deze bedroeg 87.500,- euro. Er is net als in 2015 besloten om deze niet uit te keren.

90 12.3. Onze solvabiliteit

Wij geven hieronder een overzicht van de ontwikkelingen van onze solvabiliteit:

Solvabiliteit

	2016 EUR	2015 EUR	2014 EUR
Groepsvermogen	1.542.058	1.503.676	1.352.205
Totaal vermogen	3.158.242	2.333.025	1.717.257
in %	48,8%	64,5%	78,7%

De solvabiliteit geeft de mate aan waarin de onderneming in staat is op langere termijn aan haar verplichtingen (rente en aflossing) te voldoen.

We hanteren de volgende rekenmethode voor de solvabiliteit Groepsvermogen (eigen vermogen)/balans totaal.

12.4. Onze visie en groeistrategie

In hoofdstuk 8 leest u over ons bedrijf en onze activiteiten op het gebied van het verhuizen van digitale informatie en het integreren van die informatie.

Eind 2016 heeft Gartner Inc, de leidende analist op ICT gebied, een rapport uitgebracht met als titel "The Death of ECM and birth of content services" (bron: gartner <http://blogs.gartner.com/michael-woodbridge/the-death-of-ecm-and-birth-of-content-services/>). Hierin geeft Gartner Inc aan dat het hebben van één informatieopslagsysteem irreal is en dat organisaties moeten nadenken over hoe om te gaan met de informatie die in meerdere systemen is opgeslagen. Het devies is kort gezegd: migreer wat nodig is en integreer de rest.

De vraag naar onze verhuisdiensten zal toenemen

Overheden, bedrijven en organisaties zullen vaker vragen naar oplossingen die niet alleen informatie kunnen verhuizen, maar die ook meteen informatie kunnen integreren. Juist vanwege de combinatie van verhuizen en integreren die wij bieden, verwachten wij sneller verder te kunnen groeien.

De vraag naar onze integratiesoftware zal toenemen

Wij verwachten dat software bedrijven als Dropbox, Box, Egnyte, Microsoft, Google, IBM, Opentext, Oracle, SDL plc, M-files, Alfresco op de markttrend zullen inspringen en een integratiesoftware bieden aan hun klanten. Wij verwachten niet dat softwarebe-

drijven zelf deze integratiesoftware zullen ontwikkelen. Daarvoor zijn connectoren naar andere software nodig. Om die connectoren te ontwikkelen, is specialistische kennis en tijd nodig. Wij bieden veel van deze connectoren en de software om de informatie uit alle systemen te integreren.

Wij hebben verschillende gesprekken met softwareleveranciers die geïnteresseerd zijn in onze integratiesoftware en deze willen verkopen aan hun klanten samen met de eigen software. Die afspraken staan in een OEM (Original Equipment Manufacturer) contract. Wij krijgen dan een gedeelte van de opbrengst van elke klant waaraan de softwareleverancier onze integratiesoftware verkoopt. In de regel duurt het 14-18 maanden om een goed OEM contract te sluiten.

Met onze lokale aanwezigheid in Silicon Valley willen wij sneller en meer contacten leggen met softwareleverancier om onze licenties van integratiesoftware te kunnen verkopen.

Dit is ons plan voor de komende 5 jaar

Voor de verhuisdiensten en onze verhuissoftware hebben wij het volgende plan:

- Wij willen de verhuisdiensten in het huidige tempo laten doorgroeien.
- Wij willen meer projecten in het buitenland uitvoeren. Bijvoorbeeld in Engeland, Amerika en India. Daar kunnen wij een hoger uurtarief rekenen voor onze verhuisdiensten. Ons gemiddelde uurtarief voor onze verhuisdiensten zal daardoor verder stijgen.
- Als wij meer verhuizingen doen, verwachten wij ook vaker onze integratiesoftware erbij te kunnen verkopen.

Voor onze integratiesoftware hebben wij het volgende plan:

- Wij willen de komende 2 jaar blijven investeren in de integratiesoftware.
- Is onze integratiesoftware een succes? Dan levert onze integratiesoftware ons niet direct omzet op. Dat duurt even. Wij verwachten dat onze integratiesoftware niet eerder dan halverwege 2018 omzet zal opleveren. Dat zou betekenen dat vanaf 2019 de inkomsten van de integratiesoftware hoger zijn dan de kosten van de integratiesoftware.

Gaat alles volgens ons plan: groeien onze verhuisdiensten verder in het buitenland en wordt onze integratiesoftware een succes? Dan zullen wij vanaf 2019 met onze integratiesoftware winst maken.

In de periode tot aan 2019 willen wij dus veel investeren in onze integratiesoftware en het verder laten groeien van onze verhuisdiensten. Dat is dus in 2017 en 2018. Met de inkomsten uit onze verhuisdiensten zullen wij dan onze kosten betalen, zoals ook de rente voor deze obligaties. Het kan dan uiteindelijk zijn dat wij door onze investeringen en onze kosten in die periode geen winst maken en verlies hebben.

Wij zullen in 2019 besluiten of wij verder zullen investeren in onze integratiesoftware. Dat hangt af van het succes van onze integratiesoftware. Onze verhuisdiensten zullen wij blijven voeren en ook daar willen wij groeien. Is onze integratiesoftware geen succes? Dan zullen wij ons nog meer richten op de groei van onze verhuisdiensten. In hoofdstuk 12.2 vindt u onze financiële overzichten. Daarin leest u onze omzetontwikkeling van onze verhuisdiensten.

12.5 Rechtszaken

In de laatste 12 maanden zijn er geen rechtszaken, overheidsingrepen of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar ons weten, hangende zijn of zouden kunnen zijn of kunnen worden ingeleid) geweest die een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op onze financiële positie of onze rentabiliteit, en/of die van de groep. Met rentabiliteit bedoelen wij of wij voldoende winst maken.

12.6. Onze vooruitzichten zijn niet slechter geworden sinds onze laatste gecontroleerde financiële overzichten

Wij hebben op 25 juli 2016 onze laatste gecontroleerde financiële overzichten bekend gemaakt. Sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in onze vooruitzichten.

Er zijn ons geen gegevens bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij wezenlijke gevolgen hebben voor onze vooruitzichten in 2017.

12.7. Er zijn geen wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie of in onze handelspositie

Onze laatste verslagperiode is op 31 december 2016 geëindigd. Na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor wij gecontroleerde financiële informatie hebben gepubliceerd, zijn er geen wijzigingen van betekenis geweest in de financiële positie of handelspositie van de groep van bedrijven waar wij bij horen.

13. Informatie over de belastingen

13.1. Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen

Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen. In dit hoofdstuk leest u de belangrijkste gevolgen. Dit zijn de gevolgen die in het algemeen gelden. Misschien gelden deze dus niet voor uw situatie. Dit overzicht gaat ook alleen over Nederlandse belastingen. Woont u niet in Nederland? Dan leest u hieronder dus niets over de gevolgen van de belasting voor u. Wilt u onze obligaties kopen? Ga dan eerst naar een belastingadviseur. Zorg dat u weet wat de belastinggevolgen zijn van het kopen van obligaties.

Het kan zijn dat deze gevolgen voor de belastingen veranderen. Dat kan in specifieke gevallen ook met terugwerkende kracht. Dat betekent dat een verandering dan ook geldt voor het verleden. Heeft u obligaties gekocht? Dan kunnen de belastingen voor u dus nog veranderen. Daarvoor zijn wij niet verantwoordelijk.

De obligaties zullen worden verkocht aan zowel natuurlijke personen (particulieren) als rechtspersonen (bijvoorbeeld een B.V.). Voor particulieren en rechtspersonen gelden niet dezelfde belastingen. Bent u particulier en koopt u de obligaties? Dan leest u onder 12.2 de gevolgen voor de belastingen. Koopt de rechtspersoon obligaties? Dan leest u onder 12.3 de gevolgen voor de belastingen.

13.2. Belastingen voor als u particulier bent

Bent u een particulier en ontvangt u een inkomen? Dan betaalt u hierover inkomstenbelasting. Hoeveel belasting u betaalt, hangt af van het soort inkomen dat u heeft. De inkomstenbelasting is in drie categorieën verdeeld. Deze worden 'boxen' genoemd:

- 1 In box 1 wordt het inkomen uit werk en woning belast. Met inkomen uit werk bedoelen wij het inkomen dat u krijgt uit loondienst, het inkomen dat u krijgt uit een onderneming en het inkomen dat u krijgt uit overige werkzaamheden.
- 2 In box 2 wordt het inkomen uit aanmerkelijk belang belast. U heeft een aanmerkelijk belang als u ten minste 5% van de aandelen van een B.V. of een N.V. bezit. Obligaties zijn geen aandelen en vallen daarom niet in box 2. Box 2 zal voor u w obligaties dus niet gelden.
- 3 In box 3 wordt het inkomen uit sparen en beleggen belast.

Of u voor de obligaties voor u in box 1 of in box 3 belasting betaalt, hangt van uw situatie af.

Hieronder leest u wanneer box 1 geldt

Heeft u een eenmanszaak? Of werkt u met andere samen, bijvoorbeeld in een maatschap of in een vennootschap onder firma? Of heeft u volgens de belastingregels inkomsten uit overige werkzaamheden? En koopt u de obligaties vanuit deze ondernemingsactiviteiten? Dan betaalt u voor de obligaties belasting in box 1. Die belasting betaalt u over de rente die u van ons krijgt. In de tabel kunt u zien hoeveel procent belasting u betaalt.

Heeft u de obligaties verkocht? En heeft u meer geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan is het verschil winst voor u. Over die winst betaalt u ook belasting in box 1. Dan telt u die winst op bij uw inkomsten voor box 1. Verkoopt u de obligaties en heeft u minder geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan heeft u dus verlies geleden. Dan mag u dit verlies aftrekken van de belasting die u moet betalen. Dan haalt u dit verlies af van uw inkomsten voor box 1.

De percentages in deze tabel gelden voor 2017

Tarieven inkomstenbelasting box 1	tot AOW leeftijd	vanaf AOW leeftijd
IB Schijf 1: t/m € 19.922	36,55%	18,65%
IB Schijf 2: € 19.923 t/m € 33.791	40,80%	22,90%
IB Schijf 3: € 33.792 t/m € 67.072	40,80%	40,80%
IB Schijf 4: vanaf € 67.072	52,00%	52,00%

Alle bovenstaande bedragen en percentages van de vrijstelling gelden voor 2017. De AOW-leeftijd in 2017 is 65 jaar en 9 maanden. De AOW-leeftijd wordt stapsgewijs verhoogd naar 67 jaar en 3 maanden in 2022. Vanaf 2023 wordt de AOW-leeftijd gekoppeld aan de gemiddelde levensverwachting (bron: www.rijksoverheid.nl).

Hieronder leest u wanneer box 3 geldt

In box 3 betaalt u belasting over de waarde van uw bezittingen minus uw schulden. Dat is de waarde van uw bezittingen en uw schulden op 1 januari van dat jaar. U heeft voor de belasting dus de waarde van uw obligaties op 1 januari nodig. Heeft u de obligaties op de NPEX rekening bij Stichting Bewaarbedrijf NPEX staan? Dan krijgt u van NPEX informatie over de waarde van uw obligaties op 1 januari.

U betaalt dus belasting over uw bezittingen minus uw schulden. Schulden lager dan € 3.000 mag u niet meetellen. Belastingsschulden mag u ook niet meetellen.

Voor iedereen geldt een algemene vrijstelling van € 25.000. Dit betekent dat u geen belasting betaalt in box 3 als uw bezittingen minus uw schulden minder zijn dan € 25.000. Zijn uw bezittingen minus uw schulden meer dan € 25.000? Dan betaalt u over het meerdere belasting. U kunt ook extra vrijstellingen hebben. In de tabel hieronder kunt u zien welke vrijstelling voor u geldt.

Tarieven inkomstenbelasting box 1	Het bedrag van de vrijstelling
U bent volwassen en alleenstaand	€ 25.000
U bent volwassen en gehuwd of samenwonend (fiscale partner)	€ 50.000

De bedragen van de vrijstelling gelden voor 2017.

Hoeveel belasting u betaalt, berekent u zo. Heeft u het bedrag van de vrijstelling van uw bezittingen minus uw schulden gehaald? En blijft er nog een bedrag over? Dan betaalt u belasting over de inkomsten van dat bedrag. Dat zijn niet uw echte inkomsten. Dat is bijvoorbeeld niet de rente die u van ons krijgt. U neemt dan 4% van bedrag. Dit percentage is door de wetgever bepaald. Dat zijn dan uw inkomsten. Over die inkomsten betaalt u belasting. Die belasting is 30%.

U bent volwassen en alleenstaand:

Tarieven inkomstenbelasting box 3 over uw grondslag	Rendement	Rendement	Gecumuleerd Rendement
	sparen: 1,63%	beleggen: 5,50%	
Schijf 1: t/m € 75.000	67%	33%	2,9071%
Schijf 2: €75.001 t/m 975.000	21%	79%	4,345%
Schijf 3: vanaf 975.001	0%	100%	5,5%

U bent volwassen en gehuwd of samenwonend (fiscale partner):

Tarieven inkomstenbelasting box 3 over uw grondslag	Rendement sparen: 1,63%	Rendement beleggen: 5,50%	Gecumuleerd Rendement
Schijf 1: t/m € 50.000	67%	33%	2,9071%
Schijf 2: €50.001 t/m 950.000	21%	79%	4,345%
Schijf 3: vanaf € 950.001	0%	100%	5,5%

Stel dat uw bezittingen minus uw inkomsten € 125.000 zijn. Voor u, als alleenstaande, geldt alleen de algemene vrijstelling van € 25.000. U haalt dan € 25.000 af van € 125.000, dat is € 100.000. Dan moet u over de inkomsten van € 100.000 belasting betalen. Die inkomsten zijn dan 2,9071% van € 75.000 plus 4,345% van €25.000. Dat is € 3.555,325. U betaalt dan 30% belasting over deze inkomsten. Dat is dus 30% van € 3.555,325. U betaalt dan € 1.066 belasting.

Horen de obligaties bij een 'Afgezonderd Particulier Vermogen'?

U kunt uw obligatie ook inbrengen in een "afgezonderd particulier vermogen" (APV). Dat betekent dat u geld of beleggingen gescheiden heeft van ander geld of andere beleggingen van u. Bijvoorbeeld in een trust. In de meeste gevallen betaalt u zelf hierover belasting. U moet dan de waarde van het APV op 1 januari in dat jaar aangeven voor uw belastingen in box 3. Dat is de waarde van het vermogen in het economisch verkeer. Er gelden een aantal uitzonderingen. De belangrijkste uitzondering is wanneer het APV zelf belasting moet betalen over haar winst. Betaalt het APV in het buitenland volgens de Nederlandse belastingregels minimaal 10% winstbelasting? Dan kunt u in Nederland verzoeken om geen belasting te betalen over het APV.

Wat als u overlijdt? Of als u de obligaties aan iemand schenkt?

Schenkt u de obligaties aan een ander? Of overlijdt u? En erft een ander de obligaties? Dan moet die ander daarover belasting betalen. Hoeveel die belasting is, hangt af van de waarde van de obligaties op het moment van schenking of overlijden. Er gelden verschillende tarieven. Het tarief dat van toepassing is, hangt af van de relatie die de ander met u heeft. In onderstaande tabel kunt u aflezen welk tarief voor u geldt.

In de schenk- en erfbelasting hoeft de ander in ieder geval over de eerste € 2.122 van de erfenis geen belasting te betalen. Dit bedrag kan hoger zijn. Dat hangt af van uw relatie met die ander. Stel dat uw partner erft. Dan hoeft uw partner over de eerste € 636.180 van de erfenis geen belasting te betalen. Erven uw kinderen of kleinkinderen? Dan hoeven zij over de eerste € 20.148 van de erfenis geen belasting te betalen.

Hoe hoog is het totale bedrag van uw erfenis (inclusief de obligaties)?	Partners en kinderen (tariefgroep 1)	Kleinkinderen (tariefgroep 1a)	Andere personen (tariefgroep 2)
tot € 121.903	10%	18%	30%
€ 121.903 en hoger	20%	36%	40%

Wordt er bronbelasting ingehouden?

Nederland kent geen bronbelasting op de rentebetalingen. Wij houden dus geen belasting in over de rente die u krijgt van de obligaties.

13.3. Belastingen voor rechtspersonen

U bent een rechtspersoon en moet vennootschapsbelasting betalen. Een besloten vennootschap (B.V.) en een naamloze vennootschap (N.V.) moeten vennootschapsbelasting betalen. Een stichting hoeft alleen vennootschapsbelasting te betalen als zij een onderneming voert.

U betaalt vennootschapsbelasting over de winst die u maakt. De rente die u van ons krijgt, geldt ook als winst. U betaalt over de eerste € 200.000 van de winst 20% aan belasting. Heeft u meer winst dan € 200.000? Dan betaalt u over het meerdere u 25% belasting.

Heeft u de obligaties verkocht? En heeft u meer geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan moet u het verschil ook bij uw winst optellen. Verkoopt u de obligatie en heeft u minder geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan heeft u dus verlies geleden. Dan mag u dit verschil aftrekken van de belasting die u moet betalen.

14. Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?

Wij, Xillio Nederland B.V. te Hilversum, zijn verantwoordelijk voor de informatie in dit prospectus. Wij verklaren, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover ons bekend, dat de gegevens in dit prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit prospectus zou wijzigen.

98 15. Vergaderingen voor beleggers

Alle informatie over de vergadering voor beleggers staat in de trustakte. Deze trustakte vindt u in bijlage 1 van dit prospectus. Hieronder staat algemene informatie. Lees daarom ook altijd de trustakte.

Wanneer is er een vergadering voor beleggers?

Ieder jaar zal Stichting Obligatiehoudersbelangen een vergadering voor beleggers organiseren. In de vergadering geeft Stichting Obligatiehoudersbelangen informatie over hoe het met ons gaat. Ook kunnen belangrijke besluiten worden genomen. Bijvoorbeeld wat er moet gebeuren als wij niet op tijd de rente hebben betaald.

Stichting Obligatiehoudersbelangen zal extra vergaderingen organiseren als er bijzondere dingen gebeuren. Bijvoorbeeld als wij niet of niet op tijd betalen. Of als wij uitstel willen om te betalen.

Maar ook u mag om een vergadering vragen. Voorwaarde is wel dat een deel van de beleggers hierom vraagt. Het moet dan gaan om beleggers die samen recht hebben op meer dan 10% van alle obligaties. Om op de vergadering te komen, heeft u toestemming van Stichting NPEX Bewaarbedrijf nodig.

Hoe weet ik dat er een vergadering is?

Vergaderingen maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen van tevoren bekend. Dat gebeurt op de website van NPEX. U ontvangt via e-mail een bericht over de vergadering.

Wat wordt er besproken op een vergadering?

Iedere vergadering heeft een agenda. Op die agenda staat de onderwerpen waarover zal worden gesproken. Ook kunt u informatie krijgen die voor die vergadering belangrijk is. Kijk daarom altijd of u informatie kunt opvragen. Deze informatie noemen wij de agendastukken.

Wie mag op de vergadering komen?

Stichting NPEX Bewaarbedrijf mag op de vergadering komen, omdat zij de obligaties heeft. U kunt namens Stichting NPEX Bewaarbedrijf ook naar de vergadering komen. U moet dan wel eerst toestemming van Stichting NPEX Bewaarbedrijf krijgen. Deze krijgt u altijd, maar u moet er wel om vragen. Komt u op de vergadering? Dan mag u ook stemmen over onderwerpen die op de agenda staan. Andere personen mogen alleen op de vergadering komen als Stichting Obligatiehoudersbelangen dat goed vindt.

Wat mag ik doen op een vergadering?

U mag op een vergadering het volgende doen:

1. u mag spreken (het woord voeren).
2. u mag stemmen over onderwerpen die op de agenda staan.

De vergadering heeft een voorzitter. Deze voorzitter zorgt ervoor dat de vergadering efficiënt verloopt.

Is er een verslag van iedere vergadering?

Van iedere vergadering maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen een verslag (notulen). Dit verslag staat binnen vier weken na de vergadering op de website van NPEX. Iedere belegger – ook beleggers die niet op de vergadering waren – kunnen dit verslag lezen. Het is wel een concept verslag. Het verslag is pas definitief als dat in de volgende vergadering is beslist.

16. Heeft u een klacht?

Hebt u een klacht of opmerking? Laat ons dat dan meteen weten. U kunt ons een e-mail sturen: obligaties@Xillio.nl. U kunt ook een brief sturen naar:

Xillio Nederland B.V.
Julianalaan 15
1213 AP Hilversum

Komt u er niet uit met ons? Dan kunt u met uw klacht naar de rechter in Amsterdam gaan.



17. Welk recht geldt?

Voor de afspraken met ons over de obligaties geldt het Nederlands recht. Ook geldt het Nederlandse recht voor alle informatie die u krijgt van ons over de obligaties.

18. Informatie die ook bij het prospectus hoort

Wij verwijzen in dit prospectus naar informatie die u niet in de bijlage bij dit prospectus vindt. Wij hebben hiervan een lijst gemaakt. Deze informatie hoort dus ook bij dit prospectus. Hieronder vindt u de lijst:

- onze statuten
- ons uittreksel uit de Kamer van Koophandel
- onze jaarrekening en Samenstellingsverklaring over 2015 en 2016
- de statuten van Stichting Obligatiehoudersbelangen
- afspraken over winstuitkeringen en lopende leningen

Zolang het prospectus geldig is, vindt u al deze informatie op onze website www.xillio.com/nl/obligaties. U vindt deze informatie ook op de website van NPEx: www.npex.nl/xillio. De informatie op deze websites is voor iedereen toegankelijk.

Wilt u meer informatie? Op onze website vindt u meer informatie over ons. Ook dit prospectus staat op onze website: www.xillio.com/nl/obligaties

Wij hebben in dit prospectus informatie opgenomen van derden. Deze informatie is correct weergegeven en voor zover wij weten en hebben kunnen opmaken uit de door de betrokken derde gepubliceerde informatie, zijn er geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou kunnen zijn.

TRUSTAKTE

Bijlage 01



TRUSTAKTE

Partijen:

1. Xillio Nederland B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Hilversum, Nederland en kantoorhoudende aan de Julianalaan 15 (1231 AP) Hilversum, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 61965499 ("Xillio"),

en

2. Stichting Obligatiehoudersbelangen, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 172, 1181 NE Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 ("Stichting Obligatiehoudersbelangen").

Partijen nemen het volgende in overweging:

- A. Xillio geeft voor maximaal € 2.499.000 obligaties uit. De lening bestaat uit maximaal 2.499 obligaties met een nominale waarde van € 1.000 per stuk. Deze lening is uitgegeven op de datum die staat in het prospectus en wordt afgelost op de datum die staat in het prospectus, of een eerdere of latere datum zoals staat in het prospectus.
- B. De obligaties worden verhandeld op NPEX.
- C. Stichting NPEX Bewaarbedrijf bewaart de obligaties voor de beleggers. De obligaties staan op naam van Stichting NPEX Bewaarbedrijf geregistreerd bij Xillio. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is dus de juridisch eigenaar van de obligaties. De beleggers zijn de economisch gerechtigden van de obligaties. Zij hebben een vordering op Stichting NPEX Bewaarbedrijf voor het bedrag van de obligaties en de rente. De beleggers hebben geen vordering op Xillio.
- D. Stichting NPEX Bewaarbedrijf bewaart niet alleen de obligaties die door Xillio zijn uitgegeven. Stichting NPEX Bewaarbedrijf bewaart ook de obligaties die door andere bedrijven zijn uitgegeven en die via NPEX verkocht kunnen worden.

- E. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt de gezamenlijke belangen van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers waarvoor Stichting NPEX Bewaarbedrijf de obligaties bewaart, ten opzichte van Xillio. Daarvoor krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen op grond van een privatieve last de bevoegdheden en taken die in deze trustakte staan.
- F. De afspraken over de obligaties staan in het prospectus. Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers hebben zich met het prospectus gebonden aan deze trustakte.

Xillio en Stichting Obligatiehoudersbelangen spreken het volgende met elkaar af:

1. Eigenschappen van de obligaties

De afspraken over de obligaties staan in het prospectus.

2. Xillio heeft een schuld aan Stichting Obligatiehoudersbelangen: de parallele schuld

2.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen krijgt hierbij een exclusief en zelfstandig recht op betaling door Xillio van alle bedragen die Xillio moet betalen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf op grond van de afspraken in het prospectus.

2.2 De schuld die Xillio heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen is gelijk aan de totale schuld die Xillio aan de beleggers heeft. De totale schuld is het bedrag van de lening en de rente die Xillio aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf moet betalen. De vergoeding die Xillio aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betaalt voor haar werkzaamheden volgens artikel 16, telt hier niet mee. Betaalt Xillio rente of betaalt Xillio de lening terug aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan gaat de totale schuld aan de Stichting Obligatiehoudersbelangen ook automatisch met dat bedrag omlaag.

2.3 Is Xillio ten opzichte van Stichting NPEX Bewaarbedrijf in verzuim? Dan is Xillio ook in verzuim ten opzichte van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Is een vordering opeisbaar door Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan is Xillio ook in verzuim jegens de Stichting Obligatiehoudersbelangen dan wel is de vordering van Stichting Obligatiehoudersbelangen op Xillio ook opeisbaar.

3. Xillio moet eerst betalen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf

3.1 Xillio zal de rente en de lening rechtstreeks (terug)betalen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Zij mag alleen in een van de volgende situaties aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betalen:

- (i) als het technisch onmogelijk is om te betalen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf.
 - (ii) wanneer de Stichting Obligatiehoudersbelangen hierom schriftelijk verzoekt.
- Dit kan alleen als Xillio de betalingsafspraken met de beleggers niet nakomt.

Dan moet Xillio aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betalen en mag zij niet aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf betalen. De betalingen van artikel 3.1 van Xillio aan de Stichting Obligatiehoudersbelangen gelden als een betaling aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

3.2 Betaalt Xillio aan de Stichting Obligatiehoudersbelangen? Of verzoekt de Stichting Obligatiehoudersbelangen Xillio om rechtstreeks aan de Stichting Obligatiehoudersbelangen te betalen? Dan moet de Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers hierover zo snel mogelijk informeren.

3.3 Ontvangt Stichting NPEX Bewaarbedrijf bedragen van Xillio of van Stichting Obligatiehoudersbelangen? Dan zal Stichting NPEX Bewaarbedrijf deze bedragen doorbetalen aan beleggers die daar volgens haar administratie recht op hebben.

4. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet doorbetalen

4.1 Xillio moet de beleggers rente betalen en de lening terugbetalen. Krijgt de Stichting Obligatiehoudersbelangen hiervoor een bedrag van Xillio die de Stichting Obligatiehoudersbelangen moet doorbetalen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan krijgt de Stichting Obligatiehoudersbelangen een schuld ten opzichte van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Die schuld is gelijk aan het bedrag dat de Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft ontvangen van Xillio. Dat geldt alleen voor bedragen waarvan vast staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen die niet hoeft terug te betalen aan Xillio.

4.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de ontvangen bedragen zo snel mogelijk doorbetalen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Stichting Obligatiehoudersbelangen. Stichting Obligatiehoudersbelangen gebruikt daarvoor de informatie die zij van Xillio heeft gekregen over Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

- 4.3 Zijn er kosten die voor rekening komen voor de beleggers? Deze kosten staan in deze trustakte. Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen die verrekenen met gelden die zij ontvangt als bedoeld in artikel 4.1.
- 4.4 Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de ontvangen bedragen aanhouden op een bankrekening bij een Nederlandse bank. Die Nederlandse bank moet minimaal een A-rating van Moody's, Fitch of Standard & Poor's hebben. De eventuele negatieve rente die op enig moment zou gelden voor deze bankrekening komt voor rekening van de beleggers.
- 4.5 Hield Stichting Obligatiehoudersbelangen de ontvangen bedragen aan op een bankrekening als bedoeld in artikel 4.4? Gaat het geld op de bankrekening dan toch voor een deel teniet? Dan wordt de schuld die de Stichting Obligatiehoudersbelangen ten opzichte van de beleggers even laag als dit bedrag. Dat betekent dat de Stichting Obligatiehoudersbelangen alleen maar dit lagere bedrag hoeft te betalen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

Gaat het geld op de bankrekening helemaal teniet? Dan heeft Stichting Obligatiehoudersbelangen ook helemaal geen schuld meer aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dat betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niets meer aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf hoeft te betalen.

Dit geldt niet als het geld op de bankrekening teniet is gegaan door grove schuld of opzet van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

5. Bij een conflict staat het gezamenlijk belang van de beleggers voorop

- 5.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt bij de uitoefening van haar taken en bevoegdheden in het gezamenlijk belang van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers.
- 5.2 Als er een belangenconflict is tussen Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers samen en Xillio, dan richt Stichting Obligatiehoudersbelangen zich naar het gezamenlijk belang van de beleggers.
- 5.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers in de vergadering informatie geven over haar taken en werkzaamheden.

5.4 Heeft de vergadering gestemd over een onderwerp op de agenda? Dan wordt de uitkomst van de stemming geacht in het gezamenlijke belang van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers te zijn. Behalve als naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen het resultaat van deze stemming in alle redelijkheid niet in het gezamenlijke belang van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers is. In dat geval zal opnieuw over dit onderwerp worden gestemd.

6. Xillio moet Stichting Obligatiehoudersbelangen informeren

6.1 Xillio moet Stichting Obligatiehoudersbelangen dezelfde informatie geven als Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Welke informatie Xillio moet geven, staat in het prospectus.

6.2 Xillio mag aan Stichting Obligatiehoudersbelangen meer informatie verstrekken dan aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft deze informatie niet door te geven aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf, tenzij dit volgens haar in het belang is van Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

7. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet informatie geven aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf

7.1 Wanneer in deze trustakte staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen Stichting NPEX Bewaarbedrijf moet informeren, dan doet zij dat door de informatie te plaatsen op de website www.obligatiehoudersbelangen.org of door de informatie per email te versturen naar Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

7.2 Wanneer in deze trustakte staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen tijdens een vergadering de beleggers moet informeren, dan doet Stichting Obligatiehoudersbelangen dat mondeling of schriftelijk tijdens de vergadering.

108 8. De afspraken over de obligaties kunnen veranderen

8.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met de afspraken over de obligaties veranderen. Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers van Xillio zijn aan deze veranderingen gebonden als het volgende geldt:

1. Minimaal 50% plus één van de aanwezige stemgerechtigde beleggers in de vergadering stemden voor de voorgenomen verandering van de afspraken over de obligaties; en
2. Er worden geen extra verplichtingen opgelegd aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers. Hieronder valt ook de plicht tot gehele of gedeeltelijke kwijtschelding van betalingsverplichtingen.

8.2 Bij spoed mag Stichting Obligatiehoudersbelangen de afspraken over de obligaties veranderen zonder de vergadering van stemgerechtigde beleggers vooraf te raadplegen. Er is bijvoorbeeld spoed bij een reorganisatie, dreigend faillissement of surseance van betaling van Xillio. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag zelf beoordelen wanneer sprake is van spoed. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal daarna zo snel mogelijk Stichting NPEX Bewaarbedrijf informeren over de veranderingen. Ook zal Stichting Obligatiehoudersbelangen zo snel mogelijk een vergadering bijeenroepen om de veranderingen toe te lichten.

8.3 Stichting NPEX Bewaarbedrijf of de beleggers mogen niet zelf met Xillio de afspraken over de obligaties wijzigen.

9. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag maatregelen treffen als Xillio de afspraken niet nakomt

9.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag nakoming van de betalingsverplichtingen over de obligaties en de afspraken in deze trustakte eisen van Xillio. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag ook een juridische procedure starten tegen Xillio. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal dit in eigen naam doen en niet in naam of in opdracht van Stichting NPEX Bewaarbedrijf of de beleggers.

9.2 Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers mogen niet zelf een juridische procedure starten tegen Xillio of tegen de bestuurders van Xillio als Xillio de afspraken niet

nakomt. Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers doen hierbij onherroepelijk afstand van het recht om een juridische procedure tegen Xillio of tegen de bestuurders van Xillio te starten.

9.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de gezamenlijke belangen behartigen van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers in juridische procedures of officiële vergaderingen, bijvoorbeeld in een vergadering van crediteuren als Xillio failliet gaat.

9.4 Komt Xillio de betalingsverplichtingen niet na? Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen aan Xillio 1 keer een uitstel van betaling van de rente geven voor een periode van maximaal 2 maanden. Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers zijn aan dit uitstel van betaling gebonden. Daarmee zijn dus ook de beleggers aan dit uitstel gebonden. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet Stichting NPEX Bewaarbedrijf hierover informeren.

9.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag aan Xillio ook uitstel van betaling voor langer dan 2 maanden verlenen. Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers zijn aan dit uitstel van betaling gebonden, maar alleen als is voldaan aan de volgende voorwaarden:

1. Minimaal 50% plus 1 van de aanwezige stemgerechtigde beleggers in de vergadering stemden voor het voorgenomen uitstel; en
2. Er worden geen extra verplichtingen opgelegd aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers. Hieronder valt ook de plicht tot gehele of gedeeltelijke kwijtschelding van betalingsverplichtingen.

10. Als Xillio de betalingsverplichtingen niet nakomt

10.1 Stichting NPEX Bewaarbedrijf en Stichting Obligatiehoudersbelangen mogen de lening en de rente opeisen als Xillio in verzuim is. Xillio is in verzuim als het volgende geldt:

1. Xillio heeft de lening niet of niet op tijd terugbetaald. Of Xillio heeft Xillio de rente niet of niet op tijd betaald, Xillio een andere afspraak over de obligaties of een afspraak in deze trustakte niet is nagekomen; en

2. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft Xillio hiervoor schriftelijk in gebreke gesteld; en
3. Xillio is niet alsnog binnen 14 dagen na de ingebrekestelling de afspraken nagekomen.

10.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen en Stichting NPEX Bewaarbedrijf mogen de lening en de rente direct opeisen in een van de volgende situaties.

Stichting Obligatiehoudersbelangen en Stichting NPEX Bewaarbedrijf hoeven dan geen ingebrekestelling te sturen:

1. Als het faillissement van Xillio is aangevraagd of als Xillio failliet gaat. Of als Xillio (voorlopige) surseance van betaling aanvraagt, of een stille bewindvoerder is aangesteld, of als Xillio wordt ontbonden.
2. Als Xillio een vergunning nodig heeft voor haar bedrijf, maar deze vergunning niet heeft. Of als Xillio die vergunning verliest of niet meer aan de voorwaarden van de vergunning voldoet.
3. Als Xillio zich niet aan de wet houdt.
4. Als Xillio in strijd handelt met de wet door een lening te hebben of door een lening aan te gaan.
5. Als Xillio een licentie nodig heeft voor haar bedrijf en deze niet heeft. Of als Xillio de licentie verliest of niet meer aan de voorwaarden van de licentie voldoet.
6. Als Xillio afspraken over een andere lening niet nakomt.
7. Als Xillio verkeerde of (mogelijk) misleidende informatie aan Stichting Obligatiehoudersbelangen, Stichting NPEX Bewaarbedrijf en/of de beleggers heeft verstrekt.
8. Als meer dan 50% van de geplaatste en gestorte aandelen van Xillio worden overgedragen aan een derde.

9. Als Xillio geld leent aan een derde. Of als Xillio afspreekt dat zij voor een derde gaat betalen (garant stellen). Of als Xillio zekerheid geeft aan een derde.
10. Als Xillio de activiteiten van haar bedrijf verandert. Het moet dan gaan om een verandering die naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen en Stichting NPEX Bewaarbedrijf belangrijk is voor het bedrijf.

10.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als Xillio in verzuim is.

11 Wanneer wordt de vergadering gehouden?

- 11.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal minimaal één keer per kalenderjaar een vergadering bijeenroepen. Dat zal Stichting Obligatiehoudersbelangen doen binnen 4 maanden nadat zij de jaarrekening van Xillio heeft gekregen. Xillio moet Stichting Obligatiehoudersbelangen de jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van elk boekjaar verstrekken.
- 11.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als Stichting NPEX Bewaarbedrijf of de stemgerechtigde beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties hierom schriftelijk verzoeken en daarbij een agenda meesturen. Behalve als uit de agenda blijkt dat het houden van een vergadering in alle redelijkheid niet kan worden verlangd. Roept Stichting Obligatiehoudersbelangen niet binnen twee weken na ontvangst van dit schriftelijk verzoek een vergadering bijeen, dan mag Stichting NPEX Bewaarbedrijf of mogen de stemgerechtigde beleggers die om de vergadering hebben verzocht, dit zelf doen.
- 11.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als Xillio hier schriftelijk om verzoekt en daarbij een agenda meestuurt. Als Stichting Obligatiehoudersbelangen niet binnen twee weken na ontvangst van dit schriftelijke verzoek een vergadering bijeenroept, dan mag Xillio dit zelf doen.
- 11.4 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen wanneer dat in deze trustakte staat. De vergadering moet plaatsvinden binnen 4 weken nadat de gebeurtenis die hiertoe aanleiding gaf, plaatsvond. Behalve als het gaat om de vergadering uit artikel 11.1.

- 112 11.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag vaker een vergadering bijeenroepen als dit volgens haar oordeel in het belang van Stichting NPEX Bewaarbedrijf, Xillio of de beleggers is.

12. Hoe wordt de vergadering bijeengeroepen?

12.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen roept Stichting NPEX Bewaarbedrijf op voor een vergadering met een bericht op de website www.obligatiehoudersbelangen.org. Ook stuurt Stichting Obligatiehoudersbelangen hiervoor een email naar Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

12.2 De oproeping voor de vergadering bevat de agenda met onderwerpen en het adres waar de vergadering wordt gehouden. Alleen over onderwerpen die op de agenda staan, kan worden gestemd.

12.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen moet minimaal 14 dagen voor de vergadering Stichting NPEX Bewaarbedrijf oproepen. Deze termijn mag alleen korter zijn als dit naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen in het belang is van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet in dit geval Stichting NPEX Bewaarbedrijf per email oproepen.

13. Hoe wordt de vergadering gehouden?

13.1 De vergadering wordt gehouden in Amsterdam of op een andere locatie die Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft gekozen. Bijvoorbeeld op het kantoor van Xillio. Ook kan Stichting Obligatiehoudersbelangen bepalen dat de vergadering op een andere dan een fysieke locatie wordt gehouden, bijvoorbeeld via internet.

13.2 De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Als geen bestuurder van Stichting Obligatiehoudersbelangen aanwezig is, kiest de vergadering zelf haar voorzitter.

13.3 De notulen van de vergadering worden gemaakt door een notulist die wordt aangewezen door de voorzitter. De voorzitter ondertekent de notulen.

13.4 De concept-notulen worden binnen 4 weken na de vergadering op de website

www.obligatiehoudersbelangen.org en de website van Xillio geplaatst en/of per email verstuurd naar Stichting NPEX Bewaarbedrijf. In de volgende vergadering worden de notulen voor goedkeuring aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf voorgelegd.

- 13.5 De vergadering is toegankelijk voor Stichting NPEX Bewaarbedrijf, stemgerechtigde beleggers en de bestuurders van Stichting Obligatiehoudersbelangen. De voorzitter van de vergadering mag alle andere personen de toegang tot de vergadering weigeren, zonder dit te hoeven motiveren en zonder hierover verantwoording te hoeven afleggen aan de vergadering.
- 13.6 Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de aanwezige stemgerechtigde beleggers hebben spreekrecht in de vergadering.

14. Wie mogen er stemmen in de vergadering?

- 14.1 Stichting NPEX Bewaarbedrijf mag altijd stemmen in de vergadering. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is dus een stemgerechtigde belegger. Ook beleggers kunnen een stemgerechtigde belegger zijn. Dat kan alleen als een belegger een volmacht heeft van Stichting NPEX Bewaarbedrijf om de vergadering bij te wonen en te stemmen. Een belegger met een volmacht van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is dus een stemgerechtigde belegger.
- 14.2 Elke obligatie geeft recht op 1 stem in de vergadering. Stemmingen gebeuren schriftelijk of elektronisch met stembriefjes en altijd vertrouwelijk.
- 14.3 Besluiten in de vergadering worden genomen met gewone meerderheid (50% +1) van de aanwezige stemgerechtigde beleggers. Behalve als volgens deze trustakte een andere meerderheid geldt. De vergadering kan tevens besluiten nemen bij acclamatie.

15. Volmacht voor beleggers

- 15.1 Stichting NPEX Bewaarbedrijf mag zich tijdens een vergadering rechtsgeldig laten vertegenwoordigen door een belegger met volmacht. Dat mag alleen als de volmacht volgens de voorzitter van de vergadering volledig en juist is ingevuld en door Stichting NPEX Bewaarbedrijf is ondertekend.

15.2 Een belegger met volmacht moet een kopie van de door Stichting NPEX Bewaarbedrijf ondertekende volmacht meenemen naar de vergadering van obligatiehouders en deze kunnen tonen aan de voorzitter of van tevoren tonen aan Stichting Obligatiehoudersbelangen.

16. Vergoeding Stichting Obligatiehoudersbelangen en kosten van juridische bijstand

16.1 Xillio betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen de volgende vergoedingen:

1. een bedrag van € 1.500 (exclusief BTW) voor het organiseren en het voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Voor dit bedrag zal Stichting Obligatiehoudersbelangen ieder jaar een rekening sturen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de eerste keer de rekening sturen op de dag waarop deze trustakte is ondertekend. In de daarop volgende jaren zal zij Xillio dit bedrag in rekening brengen op de verjaardag van deze trustakte.
2. een bedrag, berekend op basis van een uurtarief van € 225 (exclusief BTW), voor alle overige werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen, zoals het veranderen van de trustakte of het organiseren en voorzitten van alle andere vergaderingen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal Xillio deze werkzaamheden in rekening brengen na afloop van de maand waarin zij deze heeft verricht.

16.2 Xillio zal rekeningen van Stichting Obligatiehoudersbelangen maximaal 30 dagen na de datum van de rekening betalen.

16.3 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om Xillio te onderzoeken of juridische bijstand (zoals een advocaat) inschakelen? Dan kan Stichting Obligatiehoudersbelangen de kosten hiervoor zelf betalen.

16.4 Is het nodig om Xillio te onderzoeken met een deskundige of juridische bijstand in te schakelen? Betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen deze kosten niet zelf? Dan zal Stichting Obligatiehoudersbelangen de kosten ook niet vooruit betalen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal daarom een vergadering bijeenroepen. In die vergadering zullen de beleggers besluiten of de beleggers deze kosten zullen betalen. Ook zullen de beleggers besluit hoe de beleggers de kosten vooruit zullen betalen. De beleggers zijn aan besluiten over het inschakelen van een deskundige of juridische bijstand gebonden, als minimaal 66% van de aanwezige stemgerechtigde

beleggers in de vergadering voor het besluit stemden en minimaal 50% van alle stemmen op die vergadering aanwezig is.

Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft pas een deskundige of juridische bijstand in te schakelen als er voldoende zekerheid is gegeven voor de betaling van de kosten door de beleggers.

16.5 Stichting NPEX bewaarbedrijf is niet verplicht om de kosten van een deskundige of juridische bijstand te betalen of vooruit te betalen.

16.6 Indien Stichting Obligatiehoudersbelangen op enig moment omzetbelastingplichtig wordt, zal zij over bovengenoemde bedragen BTW in rekening brengen.

17. Wanneer stoppen de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen?

17.1 Als Xillio alle verplichtingen uit hoofde van de lening ten opzichte van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers helemaal is nagekomen, stoppen de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

17.2 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen haar werkzaamheden eerder stoppen? Dan mag dat alleen als Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken en bevoegdheden heeft overgedragen aan een vervanger. Deze vervanger moet aan de volgende voorwaarden voldoen:

- i. De vervanger moet bereid zijn om de werkzaamheden te verrichten;
- ii. De vervanger moet over de eventueel noodzakelijke vergunningen en kwaliteiten beschikken; en
- iii. De vervanger moet onafhankelijk zijn ten opzichte van Xillio. "Onafhankelijk" betekent dat de vervanger en haar bestuurders geen obligaties of (direct of indirect) aandelen hebben van Xillio. Dat betekent ook dat zij geen bestuurder zijn van Xillio. Of van een bedrijf dat bij Xillio hoort (een groepsmaatschappij).

17.3 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken overdragen aan een vervanger? Dan informeert Stichting Obligatiehoudersbelangen Stichting NPEX Bewaarbedrijf

minimaal 3 maanden van tevoren. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal ook de reden van de vervanging en de naam en kwaliteiten van de vervanger geven. Pas na deze periode mag de vervanging doorgaan. Deze vervanging gaat niet door als Stichting NPEX Bewaarbedrijf of stemgerechtigde beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties, schriftelijk om een vergadering verzoeken en als tijdens deze vergadering meer dan 66% van de aanwezige stemgerechtigden tegen de vervanging stemmen.

17.4 Als Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken niet goed uitvoert, kan in de vergadering een vervanger worden benoemd. Dat kan alleen als het volgende geldt:

1. Stichting NPEX Bewaarbedrijf of beleggers die indirect gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties, hebben schriftelijk aan Stichting Obligatiehoudersbelangen aangegeven waarom Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken naar hun mening niet goed uitvoert; en
2. Op de vergadering stemt meer dan 66% van de aanwezige stemgerechtigde beleggers voor vervanging van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Deze vergadering moet worden gehouden binnen 3 maanden na ontvangst van de gemotiveerde klacht; en
3. Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft een vervanger voorgedragen die voldoet aan alle eisen van artikel 17.2.

17.5 Xillio zal meewerken aan de overdracht aan een vervanger voor Stichting Obligatiehoudersbelangen. Xillio zal bijvoorbeeld opnieuw de trustakte overeenkomen.

18. De trustakte kan veranderen

Stichting Obligatiehoudersbelangen en Xillio mogen deze trustakte veranderen. Elke verandering die volgens Stichting Obligatiehoudersbelangen van materieel belang is of de belangen van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers schaadt, moet Stichting Obligatiehoudersbelangen voorleggen aan de vergadering.

De verandering gaat alleen door als 66% van de aanwezige stemgerechtigde beleggers in de vergadering voor deze verandering hebben gestemd en minimaal 50% van alle beleggers in de vergadering aanwezig was.

19. Wanneer is Stichting Obligatiehoudersbelangen aansprakelijk?

19.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen is alleen aansprakelijk ten opzichte van Xillio, Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers als de schade die zij hebben komt door grove schuld of opzet van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Stichting Obligatiehoudersbelangen is niet aansprakelijk voor indirecte of gevolgschade.

19.2 De aansprakelijkheid van Stichting Obligatiehoudersbelangen is nooit groter dan de vergoeding die Stichting Obligatiehoudersbelangen in totaal voor haar werkzaamheden volgens deze trustakte heeft gekregen.

20. Welk recht geldt?

Voor deze trustakte geldt het Nederlands recht.

21. Welke rechter is bevoegd?

Alle geschillen naar aanleiding van deze trustakte moeten worden voorgelegd aan de rechtbank Amsterdam.

22. Rechten Stichting NPEX Bewaarbedrijf

Xillio en Stichting Obligatiehoudersbelangen verklaren hierbij dat Stichting NPEX Bewaarbedrijf ten opzichte van hen rechten kan ontlenen aan deze trustakte.

