INFORMATIEMEMORANDUM
NLI BEDRIJFSLENINGENFONDS VII

september 2026

Aanbod in het kort

Dit Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van Participaties. De Participaties worden aangeboden en uitgegeven door NLInvesteert Beheer B.V. als gevolmachtigde van Stichting Juridisch Eigenaar Fondsen NLInvesteert, maar uitsluitend voor en ten behoeve van:

NLI Bedrijfsleningenfonds VII

Een fonds voor gemene rekening (FGR).

De datum van dit Informatiememorandum is oktober 2026



nl investeert

INHOUDSOPGAVE

Artikel **Pagina**

1. BELANGRIJKE INFORMATIE 4
1.1 Algemeen 4
1.2 Verklaring van de Beheerder 5
1.3 Prognoses 6
1.4 De aanbieding van de Participaties 6
1.4.1 Minimum investering 6
1.4.2 Aanbieden, verkopen en leveren van de Participaties 6
1.5 Toezicht door de AFM 7
1.6 Overige 7
2. DEFINITIES 8
3. DOELSTELLING, BELEGGINGSBELEID EN STRATEGIE 9
3.1 Doelstelling 9
3.2 Risicoanalyse leningen 9
3.3 Beleggingscriteria- en restricties 9
3.4 Zekerheden 11
3.5 Praktijkvoorbeelden financieringen 12
3.6 Geen hefboomfinanciering 12
3.7 Wijziging van het Beleggingsbeleid 12
4. WERKWIJZE EN PROCESSEN 13
5. RISICOFACTOREN 15
5.1 Algemeen 15
5.2 Risico's verbonden aan het Fonds en de markt 15
5.2.1 Marktrisico 15
5.2.2 Rendementsrisico voor Participanten 16
5.3 Risico's verbonden aan de Participaties 16
5.3.1 Liquiditeitsrisico en verhandelbaarheid 16
5.4 Risico's verbonden aan de Leningen 17
5.4.1 Risico van beschikbaarheid passende investeringen 17
5.4.2 Spreidings- en diversificatierisico Leningenportfolio 17
5.4.3 Kredietrisico op Leningnemers 17
5.4.4 Waarderingsrisico Leningen 18
5.5 Overige risico's 18
5.5.1 Risico van belangenverstrengeling 18

5.5.2 Fiscaal risico 18
5.5.3 Algemene juridische risico's 19
5.5.4 Politieke risico's 19

6. HET FONDS, BEHEER EN GOVERNANCE 20
6.1 Het Fonds 20
6.1.1 Algemeen 20
6.1.2 Doel 20
6.1.3 Looptijd - Investeringsperiode 20
6.1.4 Toetreding tot het Fonds 21
6.2 NLInvesteert - initiatiefnemer 21
6.3 De Beheerder 21
6.3.1 Algemeen 21
6.3.2 Het bestuur 22
6.3.3 Taken en bevoegdheden van de Beheerder 22
6.3.4 Investeringsadviescommissie 23
6.3.5 Stichting Beheer 24
6.3.6 Stichting Zekerheden 25
6.4 Stichting Juridisch Eigenaar 25

7. TOE- EN UITTREDING FONDS 26
7.1 De Participaties 26
7.1.1 Toetreding tot het Fonds 26
7.1.2 Inschrijfprocedure 26
7.1.3 Toegezegd Bedrag en Stortingsverzoek 26
7.1.4 Uitgifte van Participaties 27
7.1.5 Emissievergoeding 28
7.1.6 Contactinformatie ter zake de inschrijving 28
7.1.7 Overdraagbaarheid Participaties 28
7.1.8 Bezwaring Participaties 29
7.1.9 Inkoop van Participaties 29
7.2 Participantenregister 29
7.3 Financieel toezichtrechtelijke aspecten 30
7.3.1 Geen vergunningplicht onder de AIFM-Richtlijn 30
7.3.2 Geen prospectusplicht op grond van de Prospectusverordening 30
7.3.3 Het Essentiële informatiedocument (Eid) 31
7.4 Wijziging Fondsvoorwaarden 31
7.5 Toepasselijk recht en BEVOEGDE RECHTER 31

8. FINANCIËLE ASPECTEN 33
8.1 waarderingsgrondslagen 33

8.2 De Intrinsieke Waarde 33
8.2.1 Berekening van de Intrinsieke Waarde 33
8.2.2 Berekening van de intrinsieke waarde per Participatie 33
8.3 Investering in de Leningen 33
8.4 Administratie – en Beheervergoeding Beheerder 33
8.5 Uitkeringsbeleid 34

9. FISCALE ASPECTEN 35
9.1 Algemeen 35
9.2 Belastingheffing van het Fonds 35
9.2.1 Fiscale transparantie van het Fonds 35
9.2.2 Dividendbelasting 35
9.2.3 Omzetbelasting 35
9.3 Belastingheffing van de Participanten 36
9.3.1 In Nederland woonachtige natuurlijke personen 36
9.3.2 In Nederland gevestigde lichamen 37

10. OPENBAARMAKINGSVERKLARING VAN DE BEHEERDER ONDER DE SFDR EN TAXONOMIEVERORDENING 38
10.1 algemeen 38
10.2 openbaarmaking SFDR en taxonomieverordening 38
10.2.1 Kwalificatie van het Fonds volgens de SFDR en de Taxonomie Verordening 38
10.2.2 Integratie van duurzaamheidsrisico's in de besluitvormingsprocedures voor beleggingen 38
10.2.3 Beloningsbeleid in verband met de integratie van duurzaamheidsrisico's 39
10.2.4 Geen principal adverse impact (PAI) verklaring door de Beheerder ..39

11. BETROKKEN PARTIJEN 41

1. BELANGRIJKE INFORMATIE

1.1 ALGEMEEN

De Participaties worden aangeboden en uitgegeven door de Stichting Juridisch Eigenaar, maar uitsluitend voor en ten behoeve van het Fonds. De Beheerder treedt bij de uitgifte op als gevolmachtigde van de Stichting Juridisch Eigenaar en is in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring belast met de verantwoordelijkheid voor de informatieverstrekking richting investeerders, inclusief dit Informatiememorandum. De Beheerder zal tevens als contactpersoon voor investeerders fungeren.

Mogelijke houders van Participaties worden er met nadruk op gewezen dat aan iedere vorm van investeren financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Informatiememorandum, waaronder maar niet beperkt tot de risicofactoren die zijn beschreven in Hoofdstuk 5 (Risicofactoren). Deze belegging is gericht op investeerders met een hoger risicoprofiel die op zoek zijn naar een belegging in een portefeuille met bedrijfsleningen. Het Fonds heeft een beoogde looptijd van 6 jaar, hetgeen een langjarige beleggingshorizon van een investeerder vereist. Bij enige onduidelijkheid of twijfel dient een investeerder zich te wenden tot haar eigen adviseur, zodat een afgewogen oordeel kan worden gevormd over de inhoud en betekenis van dit Informatiememorandum en hoe dit zich verhoudt tot haar persoonlijke situatie.

De informatie in dit Informatiememorandum geeft de situatie weer op de datum van dit Informatiememorandum, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven. Voor de goede orde merkt de Beheerder op dat zij er niet voor kan instaan dat de in dit Informatiememorandum vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Informatiememorandum nog juist is.

Uitsluitend de Beheerder is bevoegd enige informatie te verstrekken of verklaring af te leggen in verband met de aanbieding en de uitgifte van de Participaties of anderszins over de gegevens in dit Informatiememorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande, dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Beheerder.

Noch het Informatiememorandum, noch enig ander document uitgegeven in verband met de Participaties dient te worden opgevat als een aanbeveling door de Beheerder om tot de aankoop van Participaties over te gaan. Iedere investeerder die overweegt in de Participaties te beleggen, dient zelfstandig onderzoek te doen, al dan niet door inschakeling van één of meer deskundige adviseurs, naar diens financiële-, juridische- en fiscale positie, risicobereidheid en de kredietwaardigheid van het Fonds.

1.2 VERKLARING VAN DE BEHEERDER

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Informatiememorandum. De Beheerder garandeert dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te kunnen garanderen, de gegevens in dit Informatiememorandum naar beste weten in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatiememorandum zou wijzigen.

Alle informatie van derden, voor zover in dit Informatiememorandum opgenomen, is correct weergegeven en er zijn, voor zover de Beheerder weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derden gepubliceerde informatie, geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

Bij de samenstelling van de uitgiftedocumentatie heeft de Beheerder zich laten adviseren door financiële, juridische en fiscale adviseurs, zoals vermeld in Hoofdstuk 10 (Betrokken partijen). De verantwoordelijkheid van deze adviseurs (uitsluitend tegenover het Fonds) is beperkt tot het terrein van hun expertise en tot het onderwerp van hun advies.

1.3 PROGNOSES

Dit Informatiememorandum bevat geen mededelingen die toekomstverwachtingen uitspreken, onder meer ten aanzien van de financiële positie van het Fonds, de door haar te behalen rendementen en door haar aangehouden beleggingen. De in dit Informatiememorandum opgenomen verwachtingen, veronderstellingen, analyses, berekeningen, commentaren en prognoses zijn uitsluitend verstrekt ter informatie, zijn niet gecontroleerd en er is geen verklaring afgegeven door een daartoe bevoegde (register)accountant. De in dit Informatiememorandum opgenomen prognoses vormen geen enkele garantie voor rendement op de Participaties.

1.4 DE AANBIEDING VAN DE PARTICIPATIES

1.4.1 Minimum investering

Iedere investeerder dient een Toegezegd Bedrag van ten minste éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00) te investeren.

Dit komt erop neer dat een investeerder zich uitsluitend kan inschrijven op de Participaties respectievelijk kan deelnemen in het Fonds voor een minimumbedrag van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00) (exclusief de Emissievergoeding).

De Beheerder draagt er zorg voor dat (a) de eerste inleg van een Participant op de Participaties minimaal éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00) (exclusief Emissievergoeding) bedraagt en (b) het bedrag van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00) ineens wordt betaald door de Participant. Het aangaan van een uitgestelde betalingsverplichting is niet mogelijk.

1.4.2 Aanbieden, verkopen en leveren van de Participaties

Algemeen

De afgifte en verspreiding van dit Informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de Participaties kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Fonds noch de Beheerder aanvaardt aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke houder van de Participaties is of niet. Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een

uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

Europese Economische Ruimte (EER)

De Participaties worden uitsluitend aan het publiek in Nederland aangeboden en niet in enige andere lidstaat van de EER.

1.5 TOEZICHT DOOR DE AFM

In verband met de aanbieding respectievelijk uitgifte van de Participaties wordt geen prospectus algemeen verkrijgbaar gesteld dat onderworpen is aan goedkeuring van de AFM zoals bedoeld in artikel 5:3 Wft jo artikel 3 lid 1 jo. artikel 20 lid 1 Prospectusverordening. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar Paragraaf 7.3.

Het Fonds kwalificeert als alternatieve beleggingsinstelling in de zin van de AIFM-Richtlijn. Voor het beheren van een alternatieve beleggingsinstelling geldt voor de Beheerder in beginsel een vergunningplicht zoals bedoeld in artikel 2:65 Wft. Ter zake deze vergunningplicht maakt de Beheerder echter gebruik van de uitzondering voor kleine beheerders van beleggingsinstellingen zoals neergelegd in artikel 2:66a Wft. De Beheerder is derhalve ingeschreven in het register van de AFM voor uitgezonderde beheerders, te raadplegen via de website van de AFM.

1.6 OVERIGE

Op dit Informatiememorandum is Nederlands recht van toepassing. Het Informatiememorandum wordt uitsluitend gepubliceerd in de Nederlandse taal.

2. DEFINITIES

De in dit Informatiememorandum, inclusief de belangrijke informatie met beginhoofdletter geschreven termen, hebben in de daaraan Bijlage I gegeven betekenis.

3. DOELSTELLING, BELEGGINGSBELEID EN STRATEGIE

3.1 DOELSTELLING

Het hoofddoel van het Fonds is om voor haar Participanten een verantwoord rendement te realiseren, passend bij een zorgvuldig afgewogen risico. Dit door financieringen aan Nederlandse bedrijven of geselecteerde projecten van vastgoedondernemers te verstrekken.

Het Fonds biedt diversificatie en aanvulling op de traditionele beleggingsportefeuille en stimuleert bovendien de reële economie in Nederland. Door het verstrekken van financieringen aan zorgvuldig geselecteerde bedrijven, wordt de regionale economie gestimuleerd, groeit de werkgelegenheid en de welvaart.

3.2 RISICOANALYSE LENINGEN

De Beheerder investeert in Leningen die op basis van een zorgvuldige risico-analyse en een afgewogen risico rendementsverhouding voldoen aan de doelstelling. Deze kwalitatieve kredietanalyse wordt door NLInvesteert B.V. uitgevoerd en de Leningen worden middels de NLI Risicoscore gerangschikt. De NLI Risicoscore, de modaliteiten van de lening en de dekkingsgraad van de zekerheden zijn bepalend bij de vaststelling van de rente van de Leningen aan de ondernemers. Na verstrekking van de Leningen wordt door NLInvesteert een blijvende betrokkenheid, bij monitoring en begeleiding van de ondernemers en investeerders, geborgd gedurende de looptijd van de verstrekte Lening.

Het NLI Bedrijfsleningenfonds VII verstrekt financieringen met een zekerheidsrecht eerste of tweede in rang en met een verantwoorde risico-rendementsverhouding.

3.3 BELEGGINGSCRITERIA- EN RESTRICTIES

De Beheerder is bij de uitvoering van het beleggingsbeleid vrij in de selectie van de Leningen die aan ondernemers worden verstrekt en streeft naar een maximale investering van de liquiditeiten. De Leningen worden met in achtneming van de volgende restricties verstrekt.

De kenmerken van een onderneming:

- Deze bestaat minimaal drie jaar, of maakt onderdeel uit van een groep die al langer bestaat, en kan twee jaarrekeningen overleggen;
- Is (genormaliseerd) winstgevend;
- Heeft een positief eigen vermogen;
- Heeft een minimale financieringsbehoefte van EUR 250.000,00;

- Heeft een NLI Risico-score van maximaal 4;
- Is in Nederland gevestigd;
- Kent een positieve uitkomst van de check van onderneming, bestuur en belanghebbenden;
- Heeft een financieringsbehoefte voor:
    - Kosten voor innovatie, research & development en immateriële activa;
    - Een diversificatie van de bedrijfsactiviteiten;
    - Uitbreiding van huidige bedrijfsactiviteiten;
    - Voorfinanciering t.b.v. (verwachte) klantopdrachten;
    - Export / groei in het buitenland voor de onderneming;
    - Een overname / MBI / MBO;
    - De verwerving van vastgoed en verbouwing in eigen gebruik;
    - Werkkapitaal / voorraadfinanciering / debiteuren;
    - De financiering van machines, inventaris en overige activa;
    - De overbrugging totdat herfinanciering mogelijk is;
    - Een groei gedreven herfinanciering;
    - Projectontwikkeling en vastgoedtransformatie;
    - Aankoop van verhuurd residentieel of commercieel vastgoed.

Het Fonds zal geen financieringen verstrekken ten behoeve van verliesfinanciering.

De kenmerken van een Lening:

- Denominatie en betaalbaar in EUR;
- Rente-uitkering per maand, met mogelijkheid van opgerolde rente en aanpassingen op basis ondernemersperformance;
- De minimale looptijd is 3 maanden en de maximale is bepaald door de einddatum van het Fonds;
- De minimale en maximale rentevoet bedraagt 5% respectievelijk 12%. Deze is gebaseerd op het NLI-risicoscore model en de huidige rentestand op de geld- en kapitaalmarkt;
- Voor Bedrijfsleningen: Er wordt lineair of annuïtair afgelost naar nul (aflossingsschema gebaseerd op een maximum periode van 6 jaar) met een maximale *grace period* van twee jaar;
- Voor Vastgoedleningen: Maximale Loan to Value van 80%. Bij een Loan to Value bij aanvang van de lening > 65% een verplichte aflossingscomponent van tenminste 2% van het bedrag van de Lening bij aanvang van de financiering met een maximale *grace period* van twee jaar. Bij een Loan to Value van <= 65% geen verplichte aflossingscomponent.

De kenmerken van de Fondsportefeuille:

	Strategische allocatie	*Tactische allocatie*[1]
Ondernemingen met een creditscore 1-2	10%	0 - 20%
Ondernemingen met een creditscore 3	50%	40 - 60%
Ondernemingen met een creditscore 4	40%	30 - 50%

[1] *1 tot 1,5 jaar*

Senior debt leningen	30%	20 - 40%
Junior debt leningen	70%	60 - 80%

- Eén onderneming vertegenwoordigt maximaal 5% van het beoogde Fondsvermogen (maximaal 50% van de te verstrekken financiering aan de onderneming);
- Leningen die worden verstrekt in verband met een overname (MBO/MBI) vertegenwoordigen maximaal 25% van het beoogde Fondsvermogen;
- Leningen die worden verstrekt met staatsgarantie onder de BMKB-regeling vertegenwoordigen maximaal 25% van het beoogde Fondsvermogen;
- Leningen die worden verstrekt voor projectontwikkeling, vastgoedtransformatie of voor de aankoop van residentieel of commercieel vastgoed vertegenwoordigen maximaal 50% van het beoogde Fondsvermogen;
- Eén sector vertegenwoordigt maximaal 25% van het beoogde Fondsvermogen.

Deze verdeling wordt beoogd indien de gehele inleg is gealloceerd.

Maatschappelijk rendement

Uit de 17 Sustainable Development Goals (SDG) van de Verenigde Naties zijn er zes (6) uitgekozen om deze vanuit het Fonds te ondersteunen. Dit betreffen doelen 1, 2 ,3 ,4 ,7 en 8.



Binnen het Fonds is er ook ruimte om voor maximaal 25% van het beoogde Fondsvermogen, financieringen te verstrekken aan zorgvuldig geselecteerde projecten van vastgoed ondernemers. De vanuit het Fonds gefinancierde projecten dienen bij te dragen aan doelstelling nummer 11 van de SDG: Een verruiming van het woningaanbod en de ontwikkeling van duurzame en gezonde werklocaties. Het betreffende vastgoed heeft minimaal energielabel B of er is een concreet plan om dit binnen twee jaar te realiseren.



3.4 ZEKERHEDEN

Voor het Fonds geldt dat alle mogelijke zekerheden binnen de onderneming, inclusief een persoonlijke borgstelling, kunnen worden gevraagd. In het Fonds zullen én ‘senior debt’ én ‘junior debt’ financieringen worden verstrekt. Ook voor junior debt financieringen zullen zekerheden worden gevraagd. Dit kunnen zekerheden zijn tweede in rang dan wel zekerheden waaraan op

voorhand geen (volledige) dekkingsgraad kan worden toegekend. Daarbij moet worden gedacht aan (persoonlijke) borgstellingen, hoofdelijke (mede-)aansprakelijkheid, pandrecht op bepaalde vorderingen of op aandelen in het kapitaal van de betreffende onderneming.

De normen voor de berekening van de maximale dekkingsgraad zijn:

Onroerend goed	50-80%
Machines en inventaris	25-50%
Voorraden	25-50%
Vorderingen	50-85%

3.5 PRAKTIJKVOORBEELDEN FINANCIERINGEN

Het Fonds participeert, indien het Fonds over voldoende liquide middelen beschikt en aan de beleggingscriteria en restricties van het Fonds wordt voldaan, in principe mee in bedrijven die gefinancierd worden vanuit het NLI Platform. Daarnaast heeft het Fonds de gelegenheid zelfstandig (brug)financieringen te verstrekken. Hierdoor ontstaat een grote spreiding over sectoren.

Op www.nlinvesteert.nl/investeren kunnen praktijkvoorbeelden van financieringen worden bezien.

3.6 GEEN HEFBOOMFINANCIERING

Het Fonds zal niet worden gefinancierd met vreemd vermogen en zal dus geen gebruik maken van hefboomfinanciering.

3.7 WIJZIGING VAN HET BELEGGINGSBELEID

Een voorgenomen wijziging van het Beleggingsbeleid wordt bekend gemaakt op het online dashboard ‘Mijn omgeving’ waartoe iedere Participant toegang heeft. Wijzigingen in het Beleggingsbeleid dienen voorafgaand door de Investeringsadviescommissie te worden goedgekeurd.

4. WERKWIJZE EN PROCESSEN

Iedere propositie waar het Fonds in meedoet, doorloopt zeven stappen. Ieder van deze stappen en de betrokken rollen en entiteiten worden onderstaand kort toegelicht.



Ontvangen van de aanvraag. De regiodirecteur van NLInvesteert ontvangt een aanvraag vanuit eigen netwerk of via de landelijke organisatie.

Kennismaken met de ondernemer. Voordat een overeenkomst wordt aangegaan met een ondernemer, maakt de regiodirecteur altijd eerst persoonlijk kennis met de ondernemer.

Beoordelen van de aanvraag. Voor de uitwerking van de financieringspropositie wordt een onafhankelijke specialist bedrijfsfinanciering betrokken. Deze specialist doet de financiële analyse van de betreffende onderneming, voert de risicoanalyse uit en maakt ook persoonlijk kennis met de ondernemer. De vergoeding die de specialist ontvangt voor zijn werkzaamheden, is succesonafhankelijk.

Vergroten van de financierbaarheid. Indien een onderneming wel financierbaar kan worden maar nog niet is, wordt de ondernemer hierbij geholpen middels een “fit voor financiering”-traject.

Specifieke aspecten die hierbij vaak worden geadresseerd zijn: strategie, besturing, liquiditeitssturing, voorraadbeheersing, e.d. Indien nodig wordt een mentor toegewezen.

Presenteren aan fondsen en investeerders. Voordat een propositie wordt gepresenteerd aan het Fonds wordt het uitgeschreven memorandum d.m.v. een vier-ogen controle getoetst door een collega van de risk afdeling. Indien deze toets positief is wordt het uitgeschreven memorandum vervolgens beoordeeld door de fundingcommissie. De fundingcommissie stelt het rentepercentage voor de lening en de fundingstrategie vast en beoordeeld, aan de hand van de fondsen criteria, welke fondsen voor welk bedrag mee kunnen doen.

Beheren geldstromen & administratie. Via de Stichting Beheer worden gelden ontvangen van Stichting Juridisch Eigenaar, uitbetaald aan ondernemers en andersom worden periodiek rente en aflossingen geïnd bij ondernemers en uitbetaald aan Stichting Juridisch Eigenaar.

Monitoren propositie en informeren fondsen en investeerders. De ondernemers die financiering ontvangen, worden continue gevolgd door de Beheerder. Het Fonds ontvangt minimaal twee keer per jaar een update per gefinancierde ondernemer.

5. RISICOFACTOREN

5.1 ALGEMEEN

Zij die overwegen in te schrijven op de Participaties worden aangeraden kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum. Voornamelijk de in dit Hoofdstuk 5 weergegeven risicofactoren dienen zij zorgvuldig in overweging te nemen, alvorens te beslissen over de inschrijving op en de aankoop van de Participaties. Iedere belegger wordt geadviseerd persoonlijk deskundig financieel-, juridisch- en fiscaal advies in te winnen alvorens zij een beleggingsbeslissing neemt.

Beleggen brengt altijd risico's mee. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat zij de waarde van hun investering eventueel geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen. Er kunnen zich altijd onverwachte ontwikkelingen voordoen die de rendementsontwikkeling negatief beïnvloeden. Dit geldt ook voor investeringen in de Participaties.

De in dit Hoofdstuk weergegeven risicofactoren zijn omstandigheden die zich mogelijk zouden kunnen voordoen. De Beheerder kan geen uitspraak doen over de mate van waarschijnlijkheid dat deze omstandigheden zich daadwerkelijk voordoen. Het intreden van één of meer van deze risico's kan de financiële positie van het Fonds en daarmee de waarde van de Participaties negatief beïnvloeden. In het meest ongunstige scenario bestaat zelfs de mogelijkheid dat beleggers (een deel van) hun inleg verliezen.

De continuïteit van het Fonds is afhankelijk van de wijze waarop met genoemde risico's wordt omgegaan. De in dit Hoofdstuk gegeven opsomming van risicofactoren is niet uitputtend. Andere factoren, die op dit moment niet bekend zijn bij de Beheerder of die de Beheerder op dit moment van minder (materieel) belang acht, kunnen mogelijk de financiële positie van het Fonds en daarmee de waarde van de Participaties in de toekomst alsnog negatief beïnvloeden.

De in dit Hoofdstuk genoemde risico's kunnen worden onderverdeeld in de volgende categorieën:

- risico's verbonden aan het Fonds en de Markt (paragraaf 5.2);
- risico's verbonden aan de Participaties (paragraaf 5.3);
- risico's verbonden aan de Leningen (paragraaf 5.4); en
- overige risico's (paragraaf 5.5).

5.2 RISICO'S VERBONDEN AAN HET FONDS EN DE MARKT

5.2.1 Marktrisico

Gedurende de looptijd van het Fonds kunnen zich op de markt waarop het Fonds zich begeeft, de (alternatieve) financieringsmarkt, verschillende risico's voordoen. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan de toename van de beschikbaarheid van bancaire financieringsmogelijkheden tegen

gunstigere tarieven dan die het Fonds biedt bij het verstrekken van een Lening. Indien deze situatie zich voordoet, zal dit de vraag naar alternatieve financieringsbronnen zoals het Fonds die biedt naar verwachting doen afnemen. Op de markt kan zich ook een direct concurrentierisico voordoen, bijvoorbeeld door de toename van een aantal marktpartijen die alternatieve vormen van financiering aanbieden. Door een dergelijke toename zal de concurrentie op de markt waarop het Fonds actief is, worden vergroot. Dit kan ervoor zorgen dat de marges van het Fonds onder druk komen te staan doordat bijvoorbeeld de rentes onder een Lening moeten worden verlaagd om te kunnen blijven concurreren. Het intreden van één of meer van dergelijke marktrisico's, of andere marktrisico's welke op de dagtekening van dit Informatiememorandum nog niet bekend zijn, kunnen de financiële positie van het Fonds in negatieve zin beïnvloeden, wat ertoe kan leiden dat dit een drukkend effect heeft op het uiteindelijk rendement van het Fonds (en daarmee de waarde van de Participaties). In een meest ongunstig scenario kan het mogelijk leiden tot het gedeeltelijke of gehele verlies van de inleg op de Participaties.

5.2.2 Rendementsrisico voor Participanten

Het uiteindelijke rendement van het Fonds is sterk afhankelijk van het aantal Leningen dat zal worden verstrekt, het uiteindelijke verzuimpercentage aan de kant van Leningnemers dat betrekking heeft op (tijdige) rentebetaling en aflossing, de uiteindelijke waarde en kwaliteit van de zekerheden die zijn verstrekt onder de Leningen, maar ook van een juiste selectie aan de poort bij het verstrekken van de Leningen. In dit Hoofdstuk staan meer risicofactoren beschreven die een negatief effect kunnen hebben op al deze voornoemde factoren. Het intreden van dit risico kan de financiële positie van het Fonds in negatieve zin beïnvloeden, wat ertoe kan leiden dat dit een drukkend effect heeft op het uiteindelijk rendement van het Fonds (en daarmee de waarde van de Participaties). In een meest ongunstig scenario kan het mogelijk leiden tot het gedeeltelijke of gehele verlies van de inleg op de Participaties.

5.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE PARTICIPATIES

5.3.1 Liquiditeitsrisico en verhandelbaarheid

De Participaties hebben verschillende kenmerken die relevant zijn voor beleggers. Ten eerste zijn de Participaties zeer beperkt overdraagbaar. Concreet houdt dit in dat deze Participaties niet door Participanten kunnen worden doorverkocht aan derden, maar alleen aan het Fonds kunnen worden verkocht. Ten tweede worden verzoeken tot inkoop uitsluitend door de Beheerder ingewilligd (i) na de Initiële Investeringsperiode en (ii) alleen indien het Fonds over voldoende liquide middelen beschikt die het Fonds zal verwerven door een toekenning van Participaties.

Al deze voornoemde kenmerken zorgen ervoor dat de "liquiditeit" van Participaties zich beperkt tot een eventuele inkoop door het Fonds. Participanten dienen zich bij het beleggen in de Participaties goed bewust te zijn van de hiervoor geschetste kenmerken en het bijbehorende risico

dat een Participant langer aan deze belegging gebonden is dan verwacht of op enig moment gewenst. Een investering in de Participaties is daarmee een illiquide belegging.

5.4 RISICO'S VERBONDEN AAN DE LENINGEN

5.4.1 Risico van beschikbaarheid passende investeringen

Het kan door verschillende omstandigheden zijn dat in de markt er een te klein aanbod is van passende en geschikte marktpartijen die op zoek zijn naar een type financiering dat door het Fonds wordt geboden. Dit kan ertoe leiden dat het Fonds te weinig Leningen kan verstrekken. Indien zich een dergelijke situatie voordoet, heeft dit gevolgen voor de liquiditeitspositie bij het Fonds. Deze zal toenemen. Een dergelijke toename kan in negatieve zin gevolgen hebben voor het rendement dat het Fonds beoogt te maken. Of en, zo ja, in welke mate, dit negatieve gevolgen heeft voor het rendement van het Fonds hangt ook af van de mate waarin het Fonds met succes een goed liquiditeitsmanagement weet toe te passen. Het intreden van dit beschreven risico kan gevolgen hebben voor het rendement dat Participanten op de Participaties beogen te behalen.

5.4.2 Spreidings- en diversificatierisico Leningenportfolio

Het Fonds streeft ernaar, afhankelijk van haar uiteindelijke omvang, ten minste 20 Leningen te verstrekken. Als het Fonds in omvang toeneemt, zal het Fonds in staat zijn meer diversificatie en spreiding in haar Leningenportfolio aan te brengen. Dit zorgt tegelijkertijd voor het spreiden van risico's, wat ten goede komt van het risicoprofiel van het Fonds. Afhankelijk van omstandigheden die zich kunnen voordoen, bijvoorbeeld door een gebrek aan passende beleggingen of beschikbaarheid van financieringsalternatieven voor bepaalde doelgroepen, kan het zijn dat het Fonds gedurende de looptijd niet in staat is om een gediversifieerde portefeuille Leningen op te bouwen. Indien deze situatie zich voordoet, dan wordt het Fonds afhankelijker van het goed presteren van alle Leningen en verandert daarmee ook het risicoprofiel van het Fonds. Als vervolgens één of meer Leningnemers onder één of meer Leningen in verzuim raken en niet meer aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen (bijvoorbeeld bij faillissement), dan zal een dergelijke situatie relatief gezien een grote financiële negatieve impact kunnen hebben op het Fonds. Het intreden van dit risico kan de financiële positie van het Fonds in negatieve zin beïnvloeden, wat ertoe kan leiden dat dit een drukkend effect heeft op het uiteindelijk rendement van het Fonds (en daarmee de waarde van de Participaties). In een meest ongunstig scenario kan het mogelijk leiden tot het gedeeltelijke of gehele verlies van de inleg op de Participaties.

5.4.3 Kredietrisico op Leningnemers

Het Fonds verstrekt Leningen aan Leningnemers en is voor wat betreft het genereren van inkomsten volledig afhankelijk van het presteren van deze Leningnemers onder de Leningen. Daarmee loopt het Fonds een risico op het moment dat één of meer Leningnemers diens

betalingsverplichtingen onder de Leningen niet nakomt. Het intreden van dit kredietrisico, afhankelijk van de mate waarin, heeft een negatieve impact op de financiële positie van het Fonds. Dit kan ook leiden tot een drukkend effect op het uiteindelijk rendement van het Fonds (en daarmee de waarde van de Participaties). In een meest ongunstig scenario kan het mogelijk leiden tot het gedeeltelijke of gehele verlies van de inleg op de Participaties.

5.4.4 Waarderingsrisico Leningen

Als uitgangspunt geldt dat Leningen door het Fonds worden gewaardeerd op hun nominale waarde (inclusief eventuele opgelopen rente en kosten), tenzij er bijzondere omstandigheden zijn die een andere waardering rechtvaardigen. Het intreden van dit waarderingsrisico zal (veelal achteraf bezien) een negatieve invloed hebben op de financiële positie van het Fonds. Ook eventuele gemaakte of geprognosticeerde rendementen door het Fonds zullen daardoor lager kunnen uitvallen. In een meest ongunstig scenario kan het mogelijk leiden tot het gedeeltelijke of gehele verlies van de inleg op de Participaties.

Er is een risico dat de Leningnemer bewust verkeerde informatie verstrekt bij de aanvraag van een Lening. Het beoordelingsproces van NLInvesteert ziet erop toe dat de informatie wordt gecontroleerd en waar nodig geverifieerd teneinde dit risico te mitigeren.

5.5 OVERIGE RISICO'S

5.5.1 Risico van belangenverstrengeling

Met het oog op eventuele belangenverstrengeling is artikel 8 van de crowdfundingverordening leidend.

5.5.2 Fiscaal risico

Door het meerderjarige karakter van de investering is de invloed van de belastingheffing op het Fonds en op het rendement van het Fonds onzeker. Het Fonds kan geconfronteerd worden met een wetswijziging, nieuwe regelgeving of politieke besluitvorming, die financieel ongunstig voor de Participanten kan uitvallen. De fiscale behandeling van het Fonds of een Participant kan in de loop der jaren door wijziging van Nederlandse wetgeving dan wel nieuwe jurisprudentie negatief worden beïnvloed.

De fiscale transparantie van het Fonds is vooraf afgestemd met de Belastingdienst. Indien de in de Fondsovereenkomst opgenomen voorwaarden ter waarborging van de fiscale transparantie van het Fonds niet worden opgevolgd door de Participanten en/of Beheerder, kan dat tot gevolg hebben dat het Fonds als niet-transparant wordt aangemerkt en onderworpen zal zijn aan de heffing van vennootschapsbelasting en de inhouding van dividendbelasting. Dit kan op haar beurt weer

negatieve gevolgen hebben voor de financiële resultaten, en daarmee haar beleggings- en/of rendementsdoelstellingen van het Fonds.

5.5.3 Algemene juridische risico's

Het Fonds loopt risico's wanneer tegen haar een rechtszaak aangespannen wordt. Ongeacht of dergelijke vorderingen ontvankelijk zijn, loopt het Fonds de kans om financiële schade te lijden nu de uitkomst van gerechtelijke procedures veelal onzeker is. De verdediging in een dergelijke procedure is kostbaar en deze kosten kunnen vaak slechts ten dele op de wederpartij verhaald worden, zelfs wanneer het Fonds in het gelijk wordt gesteld. Het intreden van dit risico kan een negatieve invloed hebben op de financiële positie van het Fonds.

5.5.4 Politieke risico's

Een onzekere factor is de invloed van de politiek. Onder politieke risico's worden verstaan risico's met betrekking tot stabiliteit en legitimiteit van politieke instituten, nieuwe bepalingen of wetgeving, ordelijke opvolging van de politieke leiders, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid en geopolitieke risico's. Genoemde risico's kunnen een negatieve invloed hebben op de (wereld)economie en kunnen onder omstandigheden ook de financiële positie van het Fonds raken en negatief beïnvloeden.

6. HET FONDS, BEHEER EN GOVERNANCE

6.1 HET FONDS

6.1.1 Algemeen

Het Fonds is een (besloten) fonds voor gemene rekening (FGR) en heeft als volledige naam **"NLI Bedrijfsleningenfonds VII"**. De voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds zijn door de Beheerder en Stichting Juridisch Eigenaar vastgesteld per oktober 2025. Het Fonds, de Fondsvoorwaarden en alles wat ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap of openbare of stille vennootschap.

Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde aan haar betalingsverplichtingen tegenover Participanten te kunnen voldoen en teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen, overeenkomstig het bepaalde in de Fondsvoorwaarden.

Het Fonds kwalificeert als een beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 Wft. Het Fonds heeft een closed-end karakter. Dat betekent dat het Fonds niet de verplichting heeft om de Participaties op verzoek van een Participant in te kopen.

De juridische eigendom van het Fondsvermogen wordt gehouden door Stichting Juridisch Eigenaar die als enig statutair doel heeft het houden van het juridische eigendom van het Fondsvermogen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van het Fondsvermogen.

6.1.2 Doel

Het doel van het Fonds is het beleggen van vermogen – dat onder meer bijeen wordt gebracht door de uitgifte van Participaties - in financieringen aan Nederlandse bedrijven of geselecteerde projecten van vastgoedondernemers overeenkomstig het Beleggingsbeleid, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen, één en ander in de ruimste zin van het woord, daaronder begrepen het aangaan en voortzetten van geldleningsovereenkomsten en het verstrekken van garanties en zekerheden.

6.1.3 Looptijd - Investeringsperiode

Het Fonds heeft in beginsel een looptijd van 6 (zes) jaar vanaf de Eerste Uitgiftedatum.

De Initiële Investeringsperiode van het Fonds duurt vierentwintig (24) maanden en begint op de Eerste Uitgiftedatum. Tot achttien (18) maanden na de Eerste Uitgiftedatum kunnen nieuwe investeerders tot het Fonds toetreden. Gedurende de Initiële Investeringsperiode kunnen nieuwe investeerders tot het Fonds toetreden en kan het Fonds Stortingsverzoeken doen bij bestaande

Participanten met een nog Uitstaand Toegezegd Bedrag ter financiering van de te verstrekken Leningen.

Tot drie (3) jaar na de Eerste Uitgiftedatum kan de Beheerder de inkomsten die het Fonds ontvangt uit hoofde van een aflossing op (een) eerder verstrekte Lening(en) aanwenden voor Herinvesteringen (de "**Herinvesteringsperiode**") op voorwaarde dat de Herinvestering plaatsvindt binnen zes (6) maanden na ontvangst van deze Fondsinkomsten. Gedurende deze Herinvesteringsperiode ontvangt een Participant derhalve in beginsel alleen de op de Leningen betaalde rente uitkeringen. Na de eerste (3) jaar van het Fonds wordt het Fonds gefaseerd afgebouwd, doordat het Fonds geen nieuwe Herinvesteringen meer doet en alle aflossingen op de Leningen worden uitgekeerd aan de Participanten.

6.1.4 Toetreding tot het Fonds

Iedere investeerder dient een Toegezegd Bedrag toe te zeggen van ten minste éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00).

De Beheerder draagt er zorg voor dat (a) de eerste inleg van een Participant op de Participaties minimaal éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00) (exclusief Emissievergoeding) bedraagt en (b) het bedrag van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00) ineens wordt betaald door de Participant. Het aangaan van een uitgestelde betalingsverplichting is niet mogelijk.

6.2 NLINVESTEERT - INITIATIEFNEMER

Als regisseur van cofinanciering maakt NLInvesteert de dromen van ondernemers waar door voor een optimale financieringsstructuur en oplossing te zorgen. Deze financieringsstructuur wordt gezocht in combinatie met andere professionele partijen en private investeerders van NLInvesteert.

Voor de dienstverlening aan de Leningnemer wordt bij de leningnemer in de regel een succesfee van 2% en regie- en advieskosten in rekening gebracht, welke vergoeding toekomt aan NLInvesteert. Deze is afhankelijk van de omvang van de Lening.

6.3 DE BEHEERDER

6.3.1 Algemeen

De Beheerder is NLInvesteert Beheer B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Assen, met adres: 3771 VG Barneveld, Stationsweg 183 C, handelsregisternummer: 81996829.

Uit hoofde van de Fondsvoorwaarden is de Beheerder belast met het beheer van de vermogensbestanddelen van het Fonds, in het bijzonder de Leningen, de zekerheidsrechten en Participaties.

De Beheerder heeft zich geregistreerd als uitgezonderde beheerder van beleggingsinstellingen en staat in die hoedanigheid ingeschreven in het daartoe bestemde register van de AFM, te raadplegen via de website van de AFM.

6.3.2 Het bestuur

Het statutair bestuur van de Beheerder wordt per de datum van dit Informatie-memorandum gevormd door:

De heer drs. D.C.J. Takke
Algemeen Directeur
Ervaring: Strategy Consultant, Oprichter/Mede-eigenaar en Algemeen directeur
Bedrijven: KPMG Consulting, Turner Consulting, NLInvesteert

De heer drs. A.P.E. Bons
Financieel Directeur
Ervaring: Sr. Vice President, CFO, CEO
Bedrijven: ABN AMRO, Quion, Blauwtrust Groep

6.3.3 Taken en bevoegdheden van de Beheerder

De Beheerder is belast met het beheer van de vermogensbestanddelen van het Fonds, in het bijzonder de Leningen, Zekerheidsrechten en Participaties. De Beheerder zal bij het beheren uitsluitend in het belang van de Participanten optreden, met inachtneming van de zorgvuldigheid die het maatschappelijke verkeer betaamt en met inachtneming van de wettelijke eisen van deskundigheid en betrouwbaarheid.

Tot de werkzaamheden van de Beheerder behoren het portefeuillebeheer en het risicobeheer van het Fonds, zijnde onder andere de volgende handelingen:

(a) de uitvoering van de beleggingsstrategie voor rekening en risico van het Fonds;
(b) het reguliere kredietbeheer, waaronder het bewaken van de geldstromen en onderpandwaarde en rechtsgeldigheid van de (eventueel) verbonden zekerheden;
(c) de jaarlijkse rapportage over de waarde van de Leningen, rendement en de beschikbare kasstromen (liquiditeitspositie van het Fonds);
(d) de uitgifte en/of inkoop van Participaties;
(e) de (fiscale) jaaropgave;
(f) het risicobeheer ten aanzien van het Fonds;

(g) het bijhouden van de administratie van het Fonds, met inbegrip van:
  (i) het verrichten van betalingen namens het Fonds;
  (ii) het per boekjaar opstellen van de balans, winst- en verliesrekening met toelichting;
  (iii) het verstrekken van (a) informatie over de gang van zaken bij het Fonds, (b) noodzakelijke gegevens aan de accountant, en (c) inlichten omtrent het Fonds aan derden. Onder dit laatste onderdeel (c) worden begrepen inlichtingen die op grond van enige wettelijke verplichtingen aan (toezichthoudende) instanties dienen te worden verstrekt;
  (iv) de vaststelling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds.

(h) het bijhouden van de administratie van de Participanten, inclusief:
  (i) het optreden als vereffenaar van het Fonds, zulks voor rekening van het Fonds. De Beheerder zal, alvorens tot uitkering over te gaan, rekening en verantwoording afleggen aan de Participanten;
  (ii) het aanleggen en bijhouden van een Participantenregister, waarbij het register na elke uitgifte en/of inkoop van Participaties wordt bijgewerkt;
  (iii) het uitvoeren van cliëntenonderzoek (Customer Due Diligence (CDD)), voor iedere Participant en Leningnemer;
  (iv) het uitvoeren van een jaarlijks "Monitoring Investigation" op elke Participant en Leningnemer.

De Beheerder treedt bij het beheren op in het belang van de Participanten. Het beheer van het Fonds geschiedt voor rekening en risico van de Participanten. Opbrengsten en verliezen die voortvloeien uit het beheer van het Fonds zijn derhalve voor rekening en risico van de Participanten. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

De Beheerder kan in het kader van het beheer van het Fonds een of meer werkzaamheden uitbesteden aan een derde, waaronder Stichting Beheer en Stichting Zekerheden. De Beheerder besteedt het bepalen van het beleggingsbeleid van het Fonds niet uit.

6.3.4 Investeringsadviescommissie

De leden van de investeringsadviescommissie zijn :

De heer ir. drs. A.J. Bijman, MBA
Voorzitter investeringsadviescommissie
Ervaring: CEO / Bestuurder, herstructurering, ondernemer
Bedrijven: Custom Management, Bijman KG, Rabobank, ABN Amro

De heer M.J. Heideman, drs.
Lid investeringsadviescommissie
Ervaring: Partner, CFO, RvC, RvT, adviseur RvB, lid investeringsadviescommissie, investeerder, ondernemer

Bedrijven: PWC, KPMG, Van Merksteijn international, Aan de Stegge Verenigde Bedrijven, Odin, Dutch Mezzanine Fund, Mateboer Groep

De heer S. Anjema
Lid investeringsadviescommissie
Ervaring: Accountant, partner, investeerder, ondernemer
Bedrijven: Bentacera

De Investeringsadviescommissie heeft als taken en bevoegdheden:

(a) het goedkeuren danwel afkeuren van aan haar ter beoordeling voorgelegde aanvragen van Leningen die een een hoofdsom hebben van vijfhonderdduizend euro (EUR 5000.000,00) of meer;
(b) het goedkeuren danwel afkeuren van een voorstel van de Beheerder tot wijziging van het Beleggingsbeleid;
(c) het al dan niet voortzetten van een specifieke investering door het Fonds die afwijkt van het in het Informatiememorandum beschreven Beleggingsbeleid.

De Investeringsadviescommissie verstrekt voorts gevraagd en ongevraagd advies aan de Beheerder over strategische keuzes betreffende het Fonds.

6.3.5 Stichting Beheer

Stichting Beheer is degene die namens het Fonds periodiek rente en aflossingen int en uitbetaalt aan de Participanten, zijnde Stichting Beheer NLInvesteert een stichting, statutair gevestigd te gemeente Assen, met adres: 3771 VG Barneveld, Stationsweg 183 C , handelsregisternummer: 61400947. De Beheerder besteedt in het kader van het beheer van het Fonds de volgende werkzaamheden uit aan Stichting Beheer:

(a) de administratie van de Leningen;
(b) de maandelijkse incasso van rente- en aflossing.

Het bestuur van Stichting Beheer bestaat uit onderstaande leden:

De heer Mr. H.W. Kesler
Voorzitter / toezichthoudend bestuurder.

De heer drs. D.C.J. Takke
Uitvoerend bestuurder.

De heer drs. A.E. Bons
Uitvoerend bestuurder.

De heer J.P. Emens
Uitvoerend bestuurder.

Mevrouw S.A. Tielemans
Uitvoerend bestuurder.

6.3.6 Stichting Zekerheden

Stichting Zekerheden is degene die als gevolmachtigde van Stichting Juridisch Eigenaar de documentatie ondertekent en het ontvangen of accepteren van zekerheden ten behoeve van het Fonds en, indien nodig, deze zekerheden uitwint ten behoeve van het Fonds, zijnde Stichting Zekerheden NLInvesteert, een stichting, statutair gevestigd te gemeente Assen, met adres: 3771 VG Barneveld, Stationsweg 183 C, handelsregisternummer: 62158023.

De leden van het bestuur van Stichting Zekerheden bestaat uit dezelfde leden als het bestuur van Stichting Beheer.

6.4 STICHTING JURIDISCH EIGENAAR

De juridische entiteit die belast is met het houden van de juridische eigendom van het Fondsvermogen is Stichting Juridisch Eigenaar Fondsen NLInvesteert, een stichting, statutair gevestigd te Assen, met adres: 3771 VG Barneveld, Stationsweg 183 C, handelsregisternummer: 82009805.

De Stichting Juridisch Eigenaar houdt het Fondsvermogen op eigen naam of op naam van Stichting Beheer, maar uitsluitend ten behoeve van en voor rekening en risico van de Participanten. De Stichting Juridisch Eigenaar zal aan Stichting Zekerheden een volmacht verstrekken voor de juridische vastlegging van de leningsovereenkomsten met de Leningnemers.

De Beheerder vormt het bestuur van Stichting Juridisch Eigenaar.

7. TOE- EN UITTREDING FONDS

7.1 DE PARTICIPATIES

7.1.1 Toetreding tot het Fonds

Iedere investeerder dient een Toegezegd Bedrag toe te zeggen van ten minste éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00).

De Beheerder draagt er zorg voor dat (a) de eerste inleg van een Participant op de Participaties minimaal éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00) (exclusief Emissievergoeding) bedraagt en (b) het bedrag van éénhonderdduizend euro (EUR 100.000,00) ineens wordt betaald door de Participant. Het aangaan van een uitgestelde betalingsverplichting is niet mogelijk.

7.1.2 Inschrijfprocedure

Participaties kunnen worden verkregen zoals gespecificeerd in de Inschrijfovereenkomst, zoals opgenomen in Bijlage III.

Participanten kunnen zowel natuurlijke als rechtspersonen zijn. Iedere aspirant-Participant die zich inschrijft op Participaties dient een kopie van een geldig legitimatiebewijs bij te voegen. Bij deelname door een rechtspersoon dient, naast een geldig legitimatiebewijs van de vertegenwoordigingsbevoegde personen, een recent (maximaal één (1) maand oud) uittreksel van de Kamer van Koophandel te worden bijgevoegd en een kopie van de meest recente statuten. De Beheerder kan aanvullende informatie opvragen ten behoeve van cliëntidentificatie die benodigd is om te voldoen aan de Wwft.

7.1.3 Toegezegd Bedrag en Stortingsverzoek

Het totaal aan Kapitaalstortingen van een Participant aan het Fonds zullen het Toegezegd Bedrag van de betreffende Participant niet overschrijden. Ter verduidelijking, de Emissievergoeding maakt geen onderdeel uit van het Toegezegd Bedrag.

Iedere Participant stemt er onvoorwaardelijk mee in om na ontvangst van het Stortingsverzoek, de bedragen te betalen die in het betreffende Stortingsverzoek zijn opgenomen en te voldoen binnen de daarin gestelde termijn, en doet hierbij afstand van alle rechten op opschorting of verrekening.

Een Participant die een Stortingsverzoek ontvangt, is gehouden om het bedrag daarvan binnen de daarin gestelde betaaltermijn te voldoen. De maximale betaaltermijn bedraagt tien (10) Werkdagen.

Een Participant die volledig voldaan heeft aan een Stortingsverzoek ontvangt, overeenkomstig het bepaalde in artikel 10, voor iedere tienduizend euro (EUR 10.000,00) Kapitaalstorting één (1) Participatie.

Een Participant die niet, niet tijdig of niet volledig voldoet aan een Stortingsverzoek is onmiddellijk in verzuim. De in het Stortingsverzoek genoemde termijn is een fatale termijn in de zin van artikel 6:83(a) Burgerlijk Wetboek. Indien het verschuldigde bedrag niet op de in het Stortingsverzoek aangeduide datum is ontvangen:

a. is de desbetreffende Participant gehouden om de schade (met uitzondering van de gevolgschade) te vergoeden die het Fonds of de Leningnemer lijdt doordat de Participant niet tijdig het verschuldigde bedrag stort;

b. is de desbetreffende Participant gedurende het verzuim niet gerechtigd om enige uitkering van het Fonds te ontvangen en is hij niet gerechtigd om deel te nemen aan of te stemmen in de Participantenvergadering of om anderszins zeggenschapsrechten terzake van de Participaties uit te oefenen;

c. is het Fonds bevoegd om onder marktconforme voorwaarden een lening aan te gaan teneinde de benodigde gelden te ontvangen, waarbij alle kosten die hieruit voortvloeien voor rekening zijn van de Participant die niet (tijdig) het verschuldigde bedrag heeft voldaan;

d. is de Beheerder bevoegd om op eigen initiatief de Participaties van de Participant in te kopen overeenkomstig het bepaalde in artikel 12; en/of

e. is de Beheerder bevoegd om additionele Stortingsverzoeken te verrichten bij de overige Participanten.

7.1.4 Uitgifte van Participaties

Uitgifte van Participaties geschiedt door de Beheerder als gevolmachtigde van Stichting Juridisch Eigenaar.

Tot achttien (18) maanden na de Eerste Uitgiftedatum kunnen nieuwe investeerders tot het Fonds toetreden op een Opvolgende Uitgiftedatum. Na deze achttien (18) maanden zal de Beheerder alleen Participaties uitgeven als het Fonds over liquiditeiten dient te beschikken ten behoeve van de inkoop van Participaties.

Een verzoek tot uitgifte van Participaties bij toetreding tot het Fonds of uitbreiding van het belang in het Fonds geschiedt door het toezenden van een ondertekende Inschrijfovereenkomst door de (aspirant)-Participant aan de Beheerder. Bij het ondertekenen van de Inschrijfovereenkomst dient de Participant akkoord te geven op de van toepassing zijnde Fondsvoorwaarden. De

Inschrijfovereenkomst omvat een onvoorwaardelijke en onherroepelijk aanbod tot betaling van het Toegezegd Bedrag en derhalve inschrijving voor de Participaties , en kan door de Beheerder worden aanvaard.

Participaties worden slechts uitgegeven na voldoening door de desbetreffende Participant van:

a. een Kapitaalstorting indien een Participant toetreedt op de Eerste Uitgiftedatum of een Opvolgende Uitgiftedatum, respectievelijk

b. het Uitgiftebedrag indien een Participant toetreedt na de Initiële Investeringsperiode en er gelijktijdig Participaties worden ingekocht

De Beheerder is te allen tijde gerechtigd, uitsluitend te zijner beoordeling, uitgifte van Participaties geheel of gedeeltelijk te weigeren, of daaraan nadere voorwaarden te stellen.

7.1.5 Emissievergoeding

Voor de werkzaamheden van de Beheerder die verband houden met de plaatsing van de Participaties, ontvangt de Beheerder een vergoeding van 1% (exclusief BTW) over het door de Participant Toegezegd Bedrag (de "**Emissievergoeding**"). Deze vergoeding wordt door de Beheerder bij de eerste toekenning van Participaties rechtstreeks aan de betreffende Participant in rekening gebracht.

7.1.6 Contactinformatie ter zake de inschrijving

NLInvesteert B.V. verzorgt namens de Beheerder de inschrijfprocedure voor de Participaties en is hierbij voor aspirant-Participanten het vaste aanspreekpunt. Voor eventuele vragen in verband met deze inschrijving kan een aspirant-Participant contact opnemen via de volgende contactinformatie:

NLInvesteert B.V.
Stationsweg 183-C
3771 VG BARNEVELD
Telefoon: 085 - 4018 705
Mail: investeren@nlinvesteert.nl

7.1.7 Overdraagbaarheid Participaties

Participaties kunnen niet worden overgedragen, tenzij door middel van inkoop door Stichting Juridisch Eigenaar overeenkomstig het in artikel 12 van de Fondsvoorwaarden bepaalde.

Iedere andere overdracht is nietig.

7.1.8 Bezwaring Participaties

Participaties kunnen niet met enig recht worden bezwaard. Iedere bezwaring van Participaties is nietig.

7.1.9 Inkoop van Participaties

Het Fonds kwalificeert als een closed-end fonds. De Beheerder heeft de discretionaire bevoegdheid te besluiten tot inkoop van Participaties. Verzoeken tot inkoop worden uitsluitend door de Beheerder ingewilligd (i) na de Initiële Investeringsperiode en (ii) alleen indien het Fonds over voldoende liquide middelen beschikt die het Fonds zal verwerven door een uitgifte van Participaties.

De Beheerder heeft de discretionaire bevoegdheid te besluiten tot inkoop van Participaties met dien verstande dat inkoop van Participaties uitsluitend mogelijk is tegen toekenning van een zelfde aantal Participaties aan een of meerdere (rechts)personen en tegen dezelfde prijs als de inkoopprijs, tenzij alle Participanten instemmen met een afwijking van vorenstaande.

Een verzoek tot inkoop van Participaties geschiedt door het toezenden door de Participant van een ondertekend verzoek tot inkoop aan de Beheerder. Het verzoek tot inkoop vermeldt het aantal Participaties dat de Participant wenst in te laten kopen.

De Inkoopprijs is gelijk aan de prijs die de Beheerder en de Participant overeenkomen.

De Participaties vervallen door verkrijging door (de Stichting Juridisch Eigenaar van) het Fonds.

7.2 PARTICIPANTENREGISTER

De Beheerder zal zorgdragen voor het bijhouden van een Participantenregister, waarin de namen en (e-mail) adressen van alle Participanten zijn opgenomen, alsmede het aantal Participaties dat aan de betreffende Participant is uitgegeven. In het Participantenregister wordt tevens vermeld op welke bankrekening een Participant betalingen wenst te ontvangen. Iedere wijziging in het Participantenregister wordt door de Beheerder bijgehouden.

De Beheerder zal te allen tijde mogen vertrouwen op de gegevens die een Participant ter opname in het Participantenregister heeft verstrekt en zal deze gegevens gebruiken voor toezending van documenten aan deze Participant en voor iedere overige informatieverstrekking aan het adres van deze Participant.

De Beheerder is niet gebonden:

(i) aan een wijziging die niet Schriftelijk aan de Beheerder is medegedeeld;

(ii) een belang of een aanspraak van enig persoon te erkennen, anders dan de Participant betreffende een Participatie wiens gegevens juist zijn opgenomen in het Participantenregister.

Een Participant zal iedere wijziging in zijn gegevens als hiervoor vermeld onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. De Beheerder zal na ontvangst van de wijziging ervoor zorgdragen dat het Participantenregister binnen tien (10) Werkdagen wordt bijgewerkt.

Op schriftelijk verzoek van een Participant aan de Beheerder is het Participantenregister ten kantore van de Beheerder ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Het is de Beheerder toegestaan om de informatie zoals opgenomen in het Participantenregister te verstrekken aan belastingautoriteiten, Stichting Beheer, Stichting Zekerheden en bancaire instellingen in verband met de vereiste cliëntidentificatie en -verificatie uit hoofde van de Wwft, toezichthouders of enige andere autoriteit, indien het naar de mening van de Beheerder in het belang is van het Fonds of één van de Participanten, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, het doen van een beroep op een belastingverdrag.

7.3 FINANCIEEL TOEZICHTRECHTELIJKE ASPECTEN

7.3.1 Geen vergunningplicht onder de AIFM-Richtlijn

Het Fonds kwalificeert als alternatieve beleggingsinstelling (abi) in de zin van de AIFM-Richtlijn. Voor het beheren van een alternatieve beleggingsinstelling geldt voor de Beheerder in beginsel een vergunningplicht zoals bedoeld in artikel 2:65 Wft. Ter zake deze vergunningplicht maakt de Beheerder echter gebruik van de uitzondering voor kleine beheerders van beleggingsinstellingen zoals neergelegd in artikel 2:66a Wft. De Beheerder is derhalve ingeschreven in het register van de AFM voor uitgezonderde beheerders, te raadplegen via de website van de AFM.

7.3.2 Geen prospectusplicht op grond van de Prospectusverordening

Op basis van artikel 5:3 Wft jo artikel 3 lid 1 jo. artikel 20 lid 1 Prospectusverordening is het niet toegestaan om in Nederland effecten aan het publiek aan te bieden, tenzij een hiertoe door de AFM goedgekeurd prospectus algemeen verkrijgbaar is gesteld.

Het Fonds is voor de aanbieding van de Participaties echter uitgezonderd van voornoemde prospectusverplichting, aangezien de in artikel 1 lid 4 sub d Prospectusverordening genoemde “EUR 100.000,00 uitzondering” op deze aanbieding van toepassing is. Deze uitzondering geldt voor aanbiedingen van effecten aan het publiek, voor zover het betreft een aanbieding van effecten aan beleggers die bij elke afzonderlijke aanbieding effecten aankopen tegen een totale tegenwaarde van ten minste EUR 100.000,00 per belegger. Als gevolg daarvan kan het Fonds voor deze aanbieding gebruik maken van de “EUR 100.000,00 uitzondering”.

Ter zake de aanbieding van de Participaties bestaat voor het Fonds dan ook geen verplichting tot het algemeen verkrijgbaar stellen van een prospectus dat is goedgekeurd door de AFM.

7.3.3 Het Essentiële informatiedocument (Eid)

De PRIIPs-Verordening ((EU) nr. 1286/2014) is van toepassing op ontwikkelaars van zogenaamde 'PRIIPs'; Package Retail and Insurance-based Investment Products. Het gaat hierbij kort gezegd om verpakte retail beleggingsproducten. Deze verordening is ook van toepassing op aanbieders (veelal beheerders) van participaties (deelnemingsrechten). Op grond van de PRIIPs-Verordening zijn deze aanbieders verplicht een Eid op te stellen dat aan potentiële investeerders in participaties bij de aanbieding ervan beschikbaar dient te worden gesteld. Deze Eid-verplichting staat los van eventuele andere aanbiedingsdocumentatie zoals een informatiememorandum.

Het Fonds biedt Participaties aan. Deze kwalificeren onder de PRIIPS-Verordening als een 'PRIIP'. Als gevolg daarvan dient voor deze aanbieding van Participaties door het Fonds een Eid te worden opgesteld. Dit Eid wordt samen met het Informatiememorandum aan iedere aspirant-Participant beschikbaar gesteld en het wordt tevens geacht onderdeel te zijn van het Informatiememorandum.

7.4 WIJZIGING FONDSVOORWAARDEN

De Fondsvoorwaarden kunnen alleen op voorstel van de Beheerder worden gewijzigd:

(a) met de voorafgaande goedkeuring van de Participantenvergadering bij Gewone Meerderheid;

(b) zonder de voorafgaande goedkeuring van de Participantenvergadering voor zover de wijzigingen geen wezenlijk nadelige invloed hebben op de rechten en verplichtingen van de Participanten en mits niet binnen tien (10) Werkdagen na kennisgeving van de voorgenomen wijziging aan de Participanten die gezamenlijk vijfentwintig procent (25%) of meer van de Participaties houden bezwaar tegen de wijziging is gemaakt door deze Participanten.

In het geval van een wijziging van de Fondsvoorwaarden worden door de Beheerder en de Stichting Juridisch Eigenaar gewijzigde Fondsvoorwaarden vastgesteld waarin de wijzigingen zijn opgenomen. De Beheerder zal de Participanten de gewijzigde Fondsvoorwaarden toezenden.

7.5 TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTER

Op de Fondsvoorwaarden respectievelijk de Participaties is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Alle geschillen die ontstaan naar aanleiding van de Fondsvoorwaarden of die daarvan het gevolg mochten zijn, worden beslecht door de bevoegde rechter, die volgens de Nederlandse wet

bevoegd is. Dit laat onverlet de mogelijkheid dat partijen overeenkomen om een geschil door middel van arbitrage of bindend advies te laten beslechten.

8. FINANCIËLE ASPECTEN

8.1 WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Het Fonds zal de Leningen elk jaar waarderen op de alsdan uitstaande hoofdsom, vermeerderd met de opgelopen maar nog niet uitgekeerde rente. Deze waarderingen zullen elk jaar in de financiële verslaglegging van het Fonds worden opgenomen.

8.2 DE INTRINSIEKE WAARDE

8.2.1 Berekening van de Intrinsieke Waarde

De intrinsieke waarde van het Fonds wordt berekend door de Fondsactiva te verminderen met de Fondspassiva.

Naast de afboeking van een openstaand saldo en achterstallige rente van leningen waar geen terugbetaling meer van mogelijk wordt geacht, worden voorzichtigheidshalve ook betalingsachterstanden van meer dan 90 dagen als afboeking in de intrinsieke waarde berekend conform de richtlijnen van de AFM.

8.2.2 Berekening van de intrinsieke waarde per Participatie

De intrinsieke waarde per Participatie wordt berekend door de intrinsieke waarde van het Fonds door het aantal uitstaande Participaties te delen.

8.3 INVESTERING IN DE LENINGEN

Het Fonds verwacht geen kosten te maken voor de investeringen in de Leningen.

8.4 ADMINISTRATIE – EN BEHEERVERGOEDING BEHEERDER

De Beheerder is gerechtigd tot de Administratie- en Beheervergoeding. De Administratie- en Beheervergoeding voor de Beheerder bedraagt 1,2% per jaar, berekend over het door het Fonds belegde vermogen.

De Administratie- en Beheervergoeding is door het Fonds verschuldigd vanaf het moment van de toetreding van de eerste Participanten en zal maandelijks achteraf verschuldigd zijn. Voor de berekening van de hoogte van deze Administratie- en Beheervergoeding is het balanstotaal per maandeinde de basis.

De Administratie- en Beheervergoeding dekt de kosten van de Beheerder, inclusief kosten voor overhead, personeelskosten, marketingkosten, reiskosten en administratiekosten, alsmede de operationele kosten van het Fonds.

(Fiscaal)juridische-, accountant- en eventuele andere advieskosten van derde partijen betreffende het Fonds en de kosten van bijeenkomsten van vergaderingen van Participanten worden eveneens door de Beheerder voldaan uit de Administratie- en Beheervergoeding.

Er is geen BTW verschuldigd over de Administratie- en Beheervergoeding die het Fonds aan de Beheerder verschuldigd is.

8.5 UITKERINGSBELEID

Uitkeringen aan de Participanten vinden plaats naar evenredigheid van de door hen gehouden Participaties.

Uitkeringen vinden uitsluitend plaats aan Participanten die volgens het Participantenregister Participant waren op het door de Beheerder vastgestelde tijdstip van uitkering.

De door het Fonds in een Boekjaar ontvangen aflossingen op de Leningen zullen in beginsel door het Fonds worden geherinvesteerd in nieuwe Leningen. Na (3) drie jaar zal, indien een (gedeeltelijke) aflossing op een Lening niet wordt geherinvesteerd, dit bedrag worden uitgekeerd aan de Participanten.

Onverminderd de hiervoor vermelde herinvesteringen, worden de Fondsinkomsten maandelijks (uiterlijk de 5^{e} werkdag van de maand) aan de Participanten uitgekeerd. Stichting Beheer int periodiek rente en aflossingen bij de Lening nemer en betaalt de Fondsinkomsten namens het Fonds uit aan de Participanten.

Alle uitkeringen worden uitbetaald door overmaking op de door de Participanten hiertoe schriftelijk aan de Beheerder opgegeven bankrekening, welke opgave uiterlijk op de laatste Werkdag voorafgaand aan de periode waarop de uitkering betrekking heeft door de Beheerder moet zijn ontvangen.

9. FISCALE ASPECTEN

9.1 ALGEMEEN

Het navolgende is een algemene samenvatting van de fiscale aspecten van het Fonds en haar in Nederland woonachtige/gevestigde Participanten (in verband met hun investering in het Fonds). De samenvatting bevat geen uitputtende behandeling van alle fiscale aspecten die relevant kunnen zijn voor een individuele Participant en is gebaseerd op de stand van de Nederlandse wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels per februari 2025. Iedere potentiële Participant wordt geadviseerd om zelf fiscaal advies in te winnen in verband met het verkrijgen, bezitten en vervreemden van een Participatie in het Fonds.

9.2 BELASTINGHEFFING VAN HET FONDS

9.2.1 Fiscale transparantie van het Fonds

Volgens de Fondsvoorwaarden kunnen Participaties uitsluitend, na toestemming van de Beheerder, worden vervreemd en overgedragen aan het Fonds zelf. Op grond hiervan wordt het Fonds voor de Nederlandse belastingheffing aangemerkt als “besloten” en derhalve als fiscaal transparant. Fiscale transparantie houdt in dat de bezittingen en schulden, alsmede de baten en lasten van het Fonds, worden toegerekend aan de Participanten naar rato van hun winstaandeel in het Fonds. Als gevolg daarvan worden de door het Fonds behaalde resultaten niet bij het Fonds zelf, maar rechtstreeks bij de Participanten in de heffing van de inkomstenbelasting of de vennootschapsbelasting betrokken. Aan de fiscale transparantie kan afbreuk worden gedaan indien vervreemding van de Participaties, hoewel contractueel slechts mogelijk aan het Fonds zelf, toch geschiedt op een andere wijze dan zoals voorzien in de Fondsvoorwaarden. De belastingdienst heeft aan de hand van de Fondsvoorwaarden bevestigd dat het Fonds in beginsel is aan te merken als fiscaal transparant.

9.2.2 Dividendbelasting

Aangezien het Fonds fiscaal transparant is zal het Fonds geen dividendbelasting hoeven in te houden op uitkeringen aan de Participanten.

9.2.3 Omzetbelasting

Het verstrekken van Leningen door het Fonds heeft te gelden als een van btw-vrijgestelde activiteit. Aangezien dit de enige activiteit is van het Fonds heeft dit tot gevolg dat de btw op kosten die in rekening worden gebracht aan het Fonds, niet aftrekbaar is. Over de inkoop- en uitgifte van Participaties in het Fonds is geen btw verschuldigd.

Ten aanzien van de door de Beheerder te verrichten beheerdiensten voor het Fonds wordt het volgende opgemerkt. Op grond van artikel 11 lid 1(i)3 Wet op de omzetbelasting 1968 zijn diensten ten aanzien van het beheer van door beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen ter collectieve belegging bijeengebrachte vermogens vrijgesteld van btw. Op grond van jurisprudentie van het Europees Hof van Justitie en de Hoge Raad, kan de vraag worden gesteld of deze btw-vrijstelling van toepassing is op fondsbeheerdiensten van beheerders onderworpen aan het verlichte toezichtregime ("light regime") onder de AIFMD (zoals de Beheerder). De Staatssecretaris van Financiën heeft echter bij besluit van 22 maart 2019 (nr. 2019-42405) bevestigd dat de btw-vrijstelling ook van toepassing is op fondsbeheerdiensten verricht door "AIFMD-light" beheerders. Op de door de Beheerder aan het Fonds in rekening te brengen Administratie- en Beheersvergoeding zal daarom geen btw berekend worden.

9.3 BELASTINGHEFFING VAN DE PARTICIPANTEN

9.3.1 In Nederland woonachtige natuurlijke personen

Belastingheffing van natuurlijke personen in de inkomstenbelasting vindt plaats door toepassing van het zogeheten 'boxenstelsel'. Box 1 (progressief tarief tot 49,50%) bevat het inkomen uit werk en woning, Box 2 bevat het inkomen uit aanmerkelijk belang en Box 3 bevat het inkomen uit sparen en beleggen.

In Box 2 wordt het resultaat vanaf 2025 belast tegen een tarief van 24,5% tot EUR 67.804 Box 2 inkomen per jaar (EUR 135.608 voor fiscale partners) en 31% over het meerdere.

In Box 3 wordt vermogen belast waarbij niet wordt uitgegaan van werkelijk gerealiseerd rendement. Er wordt een belastbare rendementsgrondslag vastgesteld waarover een fictief rendement wordt berekend.

Over het algemeen zullen in Nederland woonachtige natuurlijke personen die participeren in het Fonds het beleggingsresultaat in aanmerking kunnen nemen in Box 3. Slechts onder bijzondere omstandigheden zal het resultaat in Box 1 in aanmerking dienen te worden genomen.

Voor 2025 en 2026 wordt uitgegaan van de daadwerkelijke verdeling tussen (i) spaargeld, (ii) overige bezittingen en (iii) schulden. Daarbij wordt per categorie een afzonderlijk fictief rendement vastgesteld. De participatie in het Fonds zal onder de categorie "overige bezittingen" vallen. In 2025 zal het in aanmerking te nemen fictieve rendement voor "overige bezittingen" naar verwachting 5,88% bedragen (berekend over de waarde op peildatum 1 januari 2025). Dit rendement wordt vervolgens belast tegen een tarief van 36%. Dit komt dus neer op een effectieve belastingheffing van 2,12% over de waarde van de participatie in het Fonds per 1 januari 2025. Vanwege een arrest van de Hoge Raad uit 2024 kunnen belastingplichten er overigens voor kiezen om over het werkelijke rendement in Box 3 belasting te betalen (indien dit lager is dan het fictieve

rendement; deze keuze kan alleen gemaakt worden voor het volledige Box 3 vermogen). Het heffingsvrije vermogen in Box 3 bedraagt in 2025 EUR 57.684 (EUR 115.368 voor fiscale partners).

Vanaf 2027 zal de heffing van het belang in het Fonds in Box 3 mogelijk plaatsvinden op basis van de jaarlijkse vermogensaanwas (welke belast zal zijn tegen een tarief van 36%). Het voorgaande is gebaseerd op het huidige wetsvoorstel dat wellicht nog wijzigingen zal ondergaan en waarvan de invoering mogelijk ook nog zal worden uitgesteld tot na 2027. Vanwege alle onduidelijkheden wordt aangeraden om de ontwikkelingen rondom Box 3 goed in de gaten te houden.

9.3.2 In Nederland gevestigde lichamen

In Nederland gevestigde rechtspersonen (zoals een BV, NV of coöperatie) zijn onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting tegen een tarief van 19% over de eerste EUR 200.000 fiscale winst en 25,8% over het meerdere (tarief 2025).

Het aandeel van een in Nederland gevestigde rechtspersoon in een positief resultaat van het Fonds, waaronder ontvangen of bijgeschreven rente op de Leningen, is onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting. Indien de participatie in het Fonds gefinancierd wordt met geleend geld, is de rente op deze lening in beginsel fiscaal aftrekbaar. Echter, in specifieke gevallen kunnen renteaftrekbeperkingen van toepassing zijn.

10. OPENBAARMAKINGSVERKLARING VAN DE BEHEERDER ONDER DE SFDR EN TAXONOMIEVERORDENING

10.1 ALGEMEEN

De Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheidsgerelateerde informatieverschaffing in de financiële dienstensector (zoals gewijzigd en aangevuld door de Taxonomieverordening ((EU) 2020/852, 18 juni 2020, betreffende de vaststelling van een kader ter facilitering van duurzaam beleggen) (de "**SFDR**") is een Europese verordening die financiële marktdeelnemers, zoals de Beheerder, en financiële adviseurs in de EU verplicht om informatie met betrekking tot milieu, sociale aspecten en governance (ESG) openbaar te maken. De SFDR is op 10 maart 2021 in werking getreden.

De Taxonomie Verordening legt de basis voor de EU-taxonomie door overkoepelende voorwaarden vast te stellen waaraan een economische activiteit moet voldoen om als ecologisch duurzaam te worden aangemerkt. Deze verordening bevat ook verplichtingen voor financiële producten die niet als groen of duurzaam op de markt worden gebracht.

10.2 OPENBAARMAKING SFDR EN TAXONOMIEVERORDENING

10.2.1 Kwalificatie van het Fonds volgens de SFDR en de Taxonomie Verordening

De Beheerder promoot met het Fonds geen milieu- en/of sociale kenmerken ("licht-groen" in de zin van artikel 8 SFDR) en het Fonds heeft geen duurzame beleggingen als doelstelling ("donkergroen" in de zin van artikel 9 SFDR). De Beheerder voldoet daarom alleen aan de openbaarmakingsvereisten onder artikel 6 SFDR, zoals verder vastgelegd in deze bijlage.

De beleggingen die ten grondslag liggen aan dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

10.2.2 Integratie van duurzaamheidsrisico's in de besluitvormingsprocedures voor beleggingen

De Beheerder erkent dat gebeurtenissen of omstandigheden die verband houden met milieu, maatschappij (het sociale domein) of goed bestuur (governance), indien zij zich voordoen, een reële of mogelijk aanzienlijke negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van de beleggingen van het Fonds. De Beheerder neemt deze duurzaamheidsrisico's dan ook in overweging bij het beoordelen en beheren van beleggingsmogelijkheden in deelnemingen als onderdeel van de portefeuille van het Fonds. Duurzaamheidsrisico's maken daarom deel uit van het selectie- en due diligence beleid en het risicobeheerbeleid van de Beheerder.

10.2.3 Beloningsbeleid in verband met de integratie van duurzaamheidsrisico's

Naleving van het ESG-beleid van de Beheerder met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces kan deel uitmaken van de beoordeling van de prestaties van de bestuursleden binnen het bestuur van de Beheerder, zoals gedefinieerd in artikel 5 SFDR.

10.2.4 Geen principal adverse impact (PAI) verklaring door de Beheerder

Op het gebied van duurzaamheid beperkt de Beheerder zich tot het beoordelen van de impact van duurzaamheidsrisico's op de door hem beheerde deelnemingen.

De Beheerder houdt momenteel niet specifiek rekening met de mogelijke impact van investeringsbeslissingen op het gebied van milieu en sociale zaken, werkgelegenheid, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping (de "duurzaamheidsfactoren" in de zin van artikel 4, lid 1, onder a van de SFDR) en stelt daarom geen jaarlijkse "verklaring inzake de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten" (hierna: "**PAI-verklaring**") op. Dit is voornamelijk gebaseerd op de volgende redenen:

- De Beheerder bevordert met het Fonds geen milieu- of sociale kenmerken of een combinatie van deze kenmerken, noch streeft de Beheerder met het Fonds naar het doen van duurzame beleggingen. Het is daarom niet zinvol om de mogelijke impact van beleggingsbeslissingen op deze gebieden te meten.

- Indien de Beheerder zou besluiten rekening te houden met de negatieve duurzaamheidseffecten van beleggingsbeslissingen, zou jaarlijks een gedetailleerde PAI-verklaring moeten worden opgesteld in een voorgeschreven formaat, zoals vereist onder de SFDR. Bij het opstellen van deze verklaringen moet rekening worden gehouden met tal van gedetailleerde vereisten, waarvan vele niet relevant zijn voor het type beleggingen dat de Beheerder in zijn portefeuilles opneemt. De Beheerder acht het alleen passend om jaarlijks een PAI-verklaring af te geven indien hij milieu- of sociale kenmerken zou promoten of duurzame beleggingen zou beogen, omdat beleggers dan kunnen beoordelen of de beloften die de Beheerder in dit verband doet, worden nagekomen.

Het bovenstaande kan onder andere omstandigheden worden heroverwogen, bijvoorbeeld wanneer het beleggingsbeleid van de Beheerder verandert, de opstelling van een PAI-verklaring minder belastend wordt dan thans het geval is of lijkt te zijn, of de meerderheid van de beleggers behoefte heeft aan een PAI-verklaring.

Voor meer informatie over en een toelichting op de wijze waarop de Beheerder met duurzaamheid omgaat en haar verplichtingen uit hoofde van de SFDR naleeft, verwijzen we naar de website van de Beheerder: https://www.nlinvesteert.nl/informatie/voorwaarden-en-privacybeleid.

nl investeert

11. BETROKKEN PARTIJEN

Beheerder

NLInvesteert Beheer B.V.
Stationsweg 183 C
3771 VG Barneveld

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigenaar Fondsen NLInvesteert
Stationsweg 183 C
3771 VG Barneveld

Adviseurs

Zuidbroek notarissen
Grote Bickersstraat 74
1013 KS Amsterdam

Amstone tax lawyers
Nieuwe Keizersgracht 43
1018 VC Amsterdam