

# INVESTEREN IN EEN CONVERTEERBARE LENING

## Wat is een Converteerbare Lening?

Een achtergestelde converteerbare lening is een lening waarop in eerste instantie geen betaling van aflossing en rente aan de investeerder plaatsvindt. In een latere fase (na maximaal 3 jaar looptijd) krijgt de investeerder de mogelijkheid om de investering plus opgebouwde rente om te zetten naar certificaten van aandelen in de betreffende onderneming, en zo op laagdrempelige wijze mede-eigenaar te worden van een potentieel snelgroeiend bedrijf.

## Waarom een Converteerbare Lening?

Met name snelgroeiende en innovatieve ondernemingen komen in aanmerking voor een achtergestelde converteerbare lening. Dit type onderneming is inmiddels de startupfase voorbij en biedt een uitontwikkelde dienst/product aan. In veel gevallen is al startkapitaal opgehaald en zijn de eerste investeerders aangetrokken. Om verder te groeien en de volledige marktpotentie te benutten is aanvullend kapitaal benodigd. De ondernemingen bevinden zich in een fase waarin de beschikbare liquiditeiten niet afdoende zijn om de groei te financieren.

## Voor iedere investeerder toegankelijk?

Iedere investeerder, particulier of zakelijk, kan al vanaf € 100,- participeren in een achtergestelde converteerbare lening. Toch raden wij aan alleen te investeren in dit soort leningen als u ruime ervaring heeft met beleggen en de complexiteit van dit product begrijpt. Het risico van een investering in de achtergestelde converteerbare lening is hoog en zeer speculatief, waarmee dit product alleen past binnen een offensief beleggingsprofiel. De lening is in beginsel achtergesteld aan de bank. Bij een achtergestelde converteerbare lening is hoofdelijke aansprakelijkheid van geldnemer(s) in privé niet van toepassing.

## Wat moet ik betalen?

Voor de investeerder geldt een eenmalige succesfee van 1,1% over het investeringsbedrag. Deze succesfee wordt op het moment van het overmaken van de investering in rekening gebracht en opgeteld bij het ingelegde bedrag.

## Wat krijg ik terug?

Gedurende de fase vóór conversie bouwt de investeerder een vordering (bestaande uit investeringsbedrag en rente) op aan geldnemer. Bij conversie van de lening in certificaten van aandelen hebben investeerders recht op een korting op de aandelenprijs. Het aan te bieden rentepercentage wordt door de geldnemer bepaald, maar met minimale kortingspercentages van:

- Conversiegebeurtenis vindt plaats binnen 2 maanden: 0%
- Conversiegebeurtenis vindt plaats binnen 1 jaar: 15%
- Conversiegebeurtenis vindt plaats tussen 1 jaar en 18 maanden: 20%
- Conversiegebeurtenis vindt plaats na 18 maanden: 30%

Tot het conversiemoment zal geen rente uitbetaald worden. Indien de investeerder bij de conversie-aanbieding kiest om te converteren, zal de vordering (geheel of gedeeltelijk) geconverteerd worden naar certificaten van aandelen in de onderneming. Naast mogelijke dividenduitkering kan dit in de toekomst een hoog rendement opleveren bij bijvoorbeeld een verkoop van de aandelen in de onderneming.

Indien de investeerder er voor kiest niet te converteren, is de geldnemer verplicht de vordering aan de investeerder te betalen conform de afspraken in de Overeenkomst Lening. De geldnemer mag ófwel aan het einde van de looptijd (na 5 jaar) de gehele vordering aan de investeerder voldoen, ófwel overgaan tot vervroegde boetevrije aflossing bij het conversiemoment.

### *Voorbeeld van conversie*

U investeert € 1.000,- in een achtergestelde converteerbare lening van onderneming A. Er wordt 10% rente aangeboden en de looptijd is standaard 5 jaar. Na twee jaar investeert een externe investeerder € 250.000,- in onderneming A en krijgt hiervoor aandelen (gewaardeerd op € 10,- per aandeel). Aangezien investeerders via Geldvoorelkaar.nl in dit geval 30% korting krijgen op de aandelenprijs betaalt u bij conversie € 7,- per certificaat van een aandeel. Uw opgebouwde rente bedraagt op dat moment € 210,- en wordt opgeteld bij uw investeringsbedrag van € 1.000,-. In totaal is er dus € 1.210,- beschikbaar voor conversie. Indien u kiest voor conversie ontvangt u (€ 1.210,- / € 7,-) 172 certificaten van aandelen (het resterende bedrag van € 6,- wordt door de geldnemer via Stichting Klantengelden Geldvoorelkaar.nl aan u uitgekeerd). Na conversie is de waarde van uw investering (172 \* €10,-) € 1.720,- aan certificaten van aandelen. Deze certificaten zijn vrij overdraagbaar.

### **Hoe verloopt een conversieproces?**

Investeerders hebben eenmalig het recht (Conversierecht) de vordering te converteren naar nieuw uit te geven certificaten van aandelen (Certificaten) wanneer zich één van de volgende gevallen voordoet (Conversiegebeurtenis):

1. Een externe partij verwerft binnen drie jaar een substantieel aandelenbelang in de onderneming, tegen betaling van een minimum totaalbedrag dat vooraf is vastgesteld en opgenomen is in de Overeenkomst Lening.
2. Overname van het bedrijf door een externe partij (met een overnamesom ter waarde van ten minste 1/3 van de activa of 1/2 van de bestaande aandelen)
3. Indien scenario 1 of 2 niet plaatsvinden binnen drie jaar na de startdatum van de lening, wordt automatisch conversie aangeboden.

Het conversieproces en communicatie hierover vinden plaats tussen investeerders en geldnemer. Geldvoorelkaar.nl zal uitsluitend de resultaten van de conversie gebruiken om een correcte administratie te voeren inzake de leningen van investeerders die niet (of ten dele) converteren.

- Geldnemer kondigt bij Geldvoorelkaar.nl de conversiegebeurtenis aan
- Geldvoorelkaar.nl verstuurt de gegevens van investeerders (naam, adres, woonplaats, waarde van de vordering) naar de geldnemer.
- Geldnemer schakelt de notaris in voor de uitgifte van aandelen aan de STAK (Stichting Administratiekantoor)
- De waarde van een certificaat van een aandeel wordt bepaald op basis van de laagst betaalde prijs per aandeel door derden (scenario 1 en 2), óf op basis van taxatie door een onafhankelijk, gekwalificeerd register valuator.
- Geldnemer neemt per email contact op met de investeerder met de aanbieding om te converteren, met daarin de vastgestelde waarde van een certificaat van een aandeel.
- De investeerder dient na ontvangst van de conversieaanbieding binnen één maand te beslissen of tot (gedeeltelijke) conversie overgegaan wordt. Reageert de investeerder niet binnen deze termijn, dan vervalt het recht om de lening om te zetten in certificaten van aandelen, en wordt de vordering op enig moment door de geldnemer terugbetaald.
- Geldnemer verwerkt de resultaten en communiceert deze aan Geldvoorelkaar.nl.
- Geldnemer, investeerder en STAK ondertekenen de overeenkomst "Uitreiking van certificaten van aandelen"
- Geldnemer stuurt een kopie van de getekende overeenkomst naar Geldvoorelkaar.nl.
- Geldvoorelkaar.nl verwerkt de verstrekte informatie en continueert de administratie van de voortgezette lening van betreffende Investeerders.
- Bij (vervroegde) aflossing van het restant van de lening, berekent Geldvoorelkaar.nl de nog openstaande schuld en tot dan opgebouwde rente. Geldnemer maakt dit over naar Stichting Klantengelden Geldvoorelkaar.nl, die dit naar rato verdeelt onder de investeerders.
- Iedere investeerder ontvangt gedurende 5 jaar een jaarlijks rapport van de geldnemer, dat is opgesteld door een extern ratingbureau. Aanvullend ontvangt de investeerder een toelichting van het bestuur van de geldnemer over de ontwikkelingen binnen de onderneming.