

PROSPECTUS ERNST EN BOBBIE II

AANBOD

Voor belastingplichtigen in Nederland:

- INVESTEREN IN PRODUCTIEMAATSCHAPPIJ **ERNST EN BOBBIE II FILM BV**
- PARTICIPATIE IN DE RECHTEN EXPLOITATIEMAATSCHAPPIJ **ERNST EN BOBBIE II RIGHTS CV**



In dit prospectus gepresenteerde teksten, informatie en format zijn het intellectueel eigendom van Ernst en Bobbie II Film BV, Ernst en Bobbie II Rights CV en haar licentiegevers. Het is derden niet toegestaan om zonder voorafgaande toestemming van de rechthebbenden teksten, informatie of format openbaar te maken of te verveelvoudigen.

SAMENVATTING

- Dit prospectus is vastgesteld op 22 juni 2009 en openbaar gemaakt op 23 juni 2009. De uitgevende instellingen van het prospectus zijn Ernst en Bobbie II Rights CV (ook "de CV") en Ernst en Bobbie II Film BV (ook "de BV")¹.
 - Distributeur A-Film (ook "de Distributeur") heeft aangegeven de rechten op het scenario 'Ernst, Bobbie en het geheim van de Monta Rossa' naar een scenario van Tijs van Marle te willen verwerven om de film 'Ernst, Bobbie en het geheim van de Monta Rossa' (hierna "Ernst en Bobbie II") te kunnen maken en te distribueren. Ernst en Bobbie II Rights CV heeft een exclusieve licentie op deze verfilmingsrechten en heeft deze aan de distributeur in licentie gegeven.
 - De Distributeur heeft in Ernst en Bobbie II Film BV een producent gevonden die bereid is de film te produceren en ook een deel van de financiering te verzorgen. Deze producent heeft van Trend Media Events B.V., het bedrijf van Erik van Trommel ("Ernst") en Gert-Jan van den Ende ("Bobbie") het recht verworven om de karakters Ernst en Bobbie, alsmede de daarmee samenhangende intellectuele eigendomsrechten, te gebruiken ten behoeve van een tweede speelfilm na de eerste succesvolle speelfilm 'Ernst, Bobbie en de geslepen Onix'.
 - De Distributeur heeft Ernst en Bobbie II Film BV een minimumgarantie en een exclusieve licentie op de verfilmingsrechten verstrekt.
 - Aan u wordt de kans gegeven om in de film Ernst en Bobbie II te participeren. Participeren kan op twee manieren:
 - I. U kunt als commanditaire vennoot toetreden tot Ernst en Bobbie II Rights CV en zo (mede)exploitant van de Verfilmingsrechten worden
 - II. U kunt certificaten van aandelen verwerven in Ernst en Bobbie II Film BV en in die hoedanigheid van certificaathouder een lening aan Ernst en Bobbie II Film BV ter beschikking stellen
- ad I) Ernst en Bobbie II Rights CV is een besloten commanditaire vennootschap. Naar Nederlands recht heeft deze personenvennootschap geen rechtspersoonlijkheid en zal zij door de Belastingdienst als fiscaal transparant worden aangemerkt. De CV is niet zelfstandig belastingplichtig. De resultaten van de CV alsmede het vermogen worden rechtstreeks toegerekend aan de vennoten naar rato van ieders kapitaaldeelname in de CV en worden belast in Box III (zie Fiscaal paragraaf 9).
- Beherend Vennoot van de CV is de Stichting Beheer Ernst en Bobbie II Rights. De Beherend Vennoot verricht de beheersdaden, terwijl de commanditaire vennoten niet bevoegd zijn tot beheersdaden en slechts aansprakelijk zijn tot het bedrag van hun inleg. Participaties in de CV zijn beperkt overdraagbaar.
- ad II) Ernst en Bobbie II Film B.V. is de filmproductiemaatschappij. Alle aandelen worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen. U verwerft van de Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen een certificaat van aandeel, welk een belang van minimaal 5% vertegenwoordigt in een type aandeel in de BV. Daarmee bent u in fiscale zin aanmerkelijk belanghouder. In die hoedanigheid zult u een lening aan de BV verstrekken. Het resultaat is dat de vermogenswinsten op de lening belast en vermogensverliezen op de lening aftrekbaar zijn in Box I.

¹ Ten tijde van het vaststellen van dit prospectus was Ernst en Bobbie II Film BV in oprichting

- Een gecombineerde participatie bedraagt EUR 5.000,-
- Het rendement voor de participant is afhankelijk van het succes van de film. In de paragraaf Rendement (paragraaf 10) zijn de rendementsverwachtingen weergegeven in zes realistische scenario's (low tot very high). Het verwachte rendement in het medium scenario is 10%. Per scenario kunt u het verwachte rendement vergelijken met 40 films van de laatste jaren. In de high en very high scenario's kan het rendement oplopen tot 89% (vergeleken met bijv. Pietje Bell en Alles is liefde). Uiteraard is dit mede sterk afhankelijk van het genre en de marktomstandigheden van het moment van uitbreng. Een negatief scenario is grotendeels verrekenbaar met de inkomstenbelasting (berekend bij inkomstenbelastingtarief 52%).
- Participanten kunnen snel rendement maken vanwege de preferente positie die zij hebben vóór de overige financiers (bijvoorbeeld subsidiegevers).
- Behalve de kans op een gunstig financieel rendement wordt de participant intensief bij de totstandkoming van de film betrokken. Zo krijgt elke participant per gecombineerde participatie 4 uitnodigingen voor de première, een DVD en officiële filmposter. De naam van elke participant staat op de aftiteling en hij/zij wordt uitgenodigd voor een professioneel georganiseerde bijeenkomst op de filmset.
- Er zijn maximaal 119 participaties beschikbaar. Een participant mag meerdere participaties afnemen, mits nog beschikbaar. Participeren is mogelijk voor natuurlijke personen en rechtspersonen. Dit prospectus is gericht op natuurlijke personen. Geïnteresseerde rechtspersonen die een grote deelname wensen af te nemen kunnen additionele promotionele afspraken met Ernst en Bobbie II Film BV maken.
- Participaties worden in beginsel toegekend op volgorde van binnenkomst, maar er wordt tegelijkertijd gestreefd naar zo weinig mogelijk deelnemers om de betrokkenheid van de participant bij de film zo groot mogelijk te houden. Participanten die zowel tot de CV toetreden als één of meer certificaten van de BV (plus bijbehorende lening) afnemen krijgen voorrang.
- Inschrijving is mogelijk vanaf 23 juni 2009 tot de nagestreefde sluitingsdatum 31 juli 2009. De nagestreefde looptijd van de CV en de BV is gemiddeld 24 maanden.
- Het totale budget van de film bedraagt EUR 1.920.320,- Van dit bedrag zal EUR 535.500,- door de participanten kunnen worden bijeengebracht. De overige financiering wordt verkregen uit verkoop van de televisierechten en bijdragen van de distributeur A-Film, de Belgische coproducent, de Nederlandse producent en het Suppletiefonds.
- Aan deze participatie en het produceren van een film zijn risico's verbonden (U wordt uitdrukkelijk verzocht kennis te nemen van paragraaf 11 (Risico) van dit prospectus).
- Ter afdekking van de risico's zijn maatregelen genomen. In navolging van de gedragscode die gold voor Film-CV's worden de belangen van de participanten bewaakt door de Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen. Deze onafhankelijke stichting behartigt voor verschillende films de belangen van participanten. Zij doet de incasso van uw inleg en geeft deze pas vrij nadat een Completion Bond of een andere Completion facility van kracht is geworden. Tevens int zij de filmopbrengsten rechtstreeks bij de distributeur als Collection agent ten behoeve van de BV en de CV. Ook ten behoeve van andere financiers van de film functioneert de Stichting als Collection agent (zie Bijlage O) en keert zij filmopbrengsten uit conform het Recoupmentschema (zie Bijlage G).

- De uitgevende instellingen van dit prospectus raden u nadrukkelijk aan om, voordat u besluit om deel te nemen, behalve deze samenvatting ook de rest van het prospectus te bestuderen.
- De uitgevende instellingen zijn voor het in dit prospectus vervatte aanbod aan het publiek en/of de toelating van de participaties tot de handel op de Nederlandse markt niet vergunningsplichtig ingevolge de wet en staan niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

VOORWOORD

Films zijn cultureel erfgoed. De Nederlandse film mag zich verheugen in een toenemende populariteit. De Nederlandse film is in 10 jaar tijd niet zo populair geweest als nu. Daarnaast groeit in de markt de interesse om in nieuwe producten, zoals commerciële films, te investeren. Niet alleen bouw je dan als investeerder mee aan het cultureel erfgoed en ben je op een leuke manier betrokken bij het maken en lanceren van een film, ook blijkt participatie in commerciële films steeds lucratiever te zijn.

Distributeur A-Film heeft het initiatief genomen om de commercieel interessante film 'Ernst, Bobbie en het geheim van de Monta Rossa' mogelijk te maken. Aan u wordt de kans geboden om in deze film te investeren. U hebt daarbij de kans om op een directe en voordelige manier te profiteren van het succes van een film en u maakt deze film tevens mede mogelijk. Daarom willen we u als film liefhebber een aantal privileges geven. Zo ontvangt u 4 uitnodigingen voor de première per gecombineerde participatie, wordt uw naam op de aftiteling vermeld en wordt u uitgenodigd voor een professioneel georganiseerde bijeenkomst op de filmset. Tevens ontvangt u de DVD en de officiële film poster en wordt u periodiek op de hoogte gehouden middels nieuwsbrieven. Laat u verrassen!

ACHTERGROND VAN DEZE AANBIEDING; EEN WIN-WIN SITUATIE

Er is in 2008 een nieuw door de overheid gefinancierd stimuleringsfonds opgericht: het Suppletiefonds. Deze wordt als laatste aangevraagd wanneer de hele financiering van de film rond is. Het Suppletiefonds kent geen inhoudelijke toetsing, maar slechts een technische toetsing.

Met de komst van het Suppletiefonds zijn nieuwe regels geïntroduceerd. Het Suppletiefonds stelt maximaal 35% van de gehele voor de film benodigde financiering (het budget) beschikbaar. Daarbij geldt o.a. als voorwaarde dat 25% van het budget voor de film aangemerkt moet worden als 'commercieel geld', dat wil zeggen geld van o.a. particuliere investeerders. Van het budget dient minimaal 10% afkomstig te zijn van de distributeur. Daarnaast heeft het Filmfonds, dat dikwijls betrokken is bij de financiering, op basis van Europese regelgeving, als eis gesteld dat niet-artistieke films voor maximaal 50% gefinancierd mogen worden middels subsidies (staatssteun). Als subsidies worden in dit geval de bijdragen van het Filmfonds zelf en het Suppletiefonds aangemerkt.

Films worden in Nederland gewoonlijk gefinancierd door een bijdrage van de omroepen en het daaraan gerelateerde CoBO-fonds en het Filmfonds. Sinds kort is het Suppletiefonds daarbij gekomen. Tevens verstrekt de distributeur in vrijwel alle gevallen een garantie op de exploitatie (een zogenaamde minimumgarantie), die ook aangewend kan worden voor de financiering. Naast deze traditionele financiering is, afhankelijk van het filmproject, dikwijls (coproducenten-) financiering uit het buitenland en/of financiering uit sponsorgelden mogelijk.

In overleg met alle partijen die gewoonlijk bij de financiering van films betrokken zijn is het mogelijk gemaakt om particuliere investeerders een preferente positie te geven in de exploitatie vóór de overige financiers. Deze deels aan de overheid gelieerde financiers zijn hiermee akkoord en juichen de mogelijkheid toe om (extra) films te maken met medewerking van particuliere investeerders. Dit uitgangspunt is verwerkt in dit prospectus en is aantrekkelijk gemaakt voor een kleine groep investeerders.

Het aantrekken van 'commercieel' (lees: particulier) geld is in het kader van filmfinanciering erg aantrekkelijk voor alle betrokken partijen. Niet alleen kan met dit geld worden voldaan aan de Europese regelgeving en de regelgeving van de fondsen, maar ook is het een interessante propositie voor de participanten. Kortom; een echte win-win situatie!

INHOUDSOPGAVE

- 1) SAMENVATTING
- 2) VOORWOORD
- 3) INHOUDSOPGAVE
- 4) DE FILM & ZIJN MAKERS
- 5) BEGRIPPEN
- 6) AGENDA IN HET KORT
- 7) DE FINANCIERING
- 8) JURIDISCHE STRUCTUUR
- 9) FISCAAL
- 10) RENDEMENT
- 11) RISICO'S
- 12) UITGIFTE EN VERKRIJGBAARHEID PROSPECTUS
- 13) BETROKKEN PARTIJEN

Zie voor de documenten waarnaar in dit prospectus wordt verwezen de aparte BIJLAGEN catalogus, welke een onlosmakelijk onderdeel vormt van dit prospectus.

DE FILM EN ZIJN MAKERS

1. KORTE INHOUD

Als Ernst en Bobbie op bezoek zijn bij een fantastische circusschool slaat het noodlot toe. De circusschool brandt af en het enige wat de directrice kan redden is een oud portret van haar grootvader. Opa Simon was de oprichter van de school en... Voor gevallen van nood heeft hij een schat verstopt. Dit ontdekt Bobbie per toeval als hij het portret uit zijn handen laat vallen en een filmrol vindt.

In een bioscoopje bekijken Ernst, Bobbie en de directrice de oude film. Op het witte doek vertelt Opa Simon over een grote schat voor noodgevallen. De weg naar de schat is verstopt in een speurtocht langs verschillende plaatsten. De directrice stuurt Ernst en Bobbie meteen op pad om te gaan zoeken. Terwijl Ernst en Bobbie op pad gaan, zien ze niet dat de directrice wordt ontvoerd. Binnen no time zit de criminele Fedor ook achter de schat aan. Hij wordt geflankeerd door zijn nichtje Indy die het vak moet leren.

Onwetend van dit alles zijn Ernst en Bobbie goed op weg. Hun zoektocht naar de schat leidt ze langs de gekste plekken. In een prachtige oude kerk vinden ze na een klimtocht langs de klokkentoren een aanwijzing. Deze aanwijzing stuurt ze weer naar een prachtig Museum waar een geheime opslagplaats verstopt is. Overal waar ze komen worden Ernst en Bobbie echter in de gaten gehouden door Fedor en Indy. Een gek duo want Indy heeft eigenlijk helemaal geen zin in al die akelige criminele plannen van haar oom, maar ja, wat doe je er aan. Fedor houdt vol en het komt tot een confrontatie.

Als Ernst en Bobbie oog in oog staan met Fedor weten ze te vluchten. Op een motorfiets met zijspan scheuren ze door de heuvels totdat ze weg weten te komen op een prachtige stoomtrein. In de trein besluiten ze dat ze de directrice gaan bevrijden. Dit is de enige manier waarop ze de schat kunnen vinden. Samen met alle leerlingen van de circusschool bevrijden ze de directrice en ontrafelen ze samen het geheim van Opa Simon. De schat ligt op het hoogste puntje van de Monta Rossa. Ernst en Bobbie beloven de directrice de schat te gaan halen. Ze weten alleen niet dat Fedor hun gesprek heeft afgeluisterd.

In de bergen komen Ernst en Bobbie voor het laatst tegenover Fedor te staan. Ze besluiten niet te vluchten, maar hem voor eens en voor altijd uit te schakelen. Met een list lokken ze hem in een kapotte boot een wilde rivier op. Na een enorme knal moet Fedor zich wel overgeven. Indy had al lang besloten dat het criminele vak niets voor haar was en helpt Ernst en Bobbie op weg naar de schat. Niets staat Ernst en Bobbie meer in de weg om de schat te vinden. De schat die de circusschool gaat redden.

Ze hadden alleen niet gerekend op een laatste boodschap van Opa Simon. Juist op het moment dat Ernst en Bobbie de schat willen mee nemen, gaat er iets mis en... de bom die Opa Simon ooit als waarschuwing naast de schat had verstopt, gaat af. Ernst en Bobbie weten op het nippertje te ontsnappen met een hanglider. De Monta Rossa ontploft, maar de schat is gered en hiermee ook de circusschool! Ernst en Bobbie worden als helden binnengehaald.

© 2008 CTM Films

2. DE KARAKTERS

De karakters Ernst en Bobbie vormen een klassiek duo: Bobbie is de vrolijke levensgenieter. Hij doet eerst en denkt pas daarna. Ernst is de serieuze van het stel: hij denkt eerst en doet dan daarna. Ernst en Bobbie



komen vaak in lastige situaties terecht. Door vrolijk enthousiasme van Bobbie gaat er altijd veel fout. Wanneer Ernst in actie komt wordt de situatie vaak alleen maar erger. Zoals dat hoort bij kinderprogramma's loopt alles toch altijd weer goed af. Ernst, Bobbie en de rest is een vrolijk kinderprogramma; het is spannend met veel actie. In het programma wordt nooit geweld gebruikt. In de avonturen van Ernst en Bobbie speelt muziek een grote rol. Het verhaal wordt afgewisseld met swingende liedjes. Veel kinderen in Nederland kunnen feilloos de teksten meezingen van nummers als 'Je bent een soepkip', 'Wie zijn hier de baas' en 'Red het bos en de dieren'.

De rollen van Ernst en Bobbie worden gespeeld door respectievelijk Erik van Trommel (1967) en Gert-Jan van den Ende (1962). Naast het spelen van rollen schrijft Erik de teksten voor het televisieprogramma en maakt Gert-Jan de muziek. In 1987 startten Erik en Gert-Jan bij het Haagse Juliana Kinderziekenhuis met programma's voor zieke kinderen. Hier is de basis gelegd voor het programma dat later bekend zou worden als Ernst en Bobbie en de rest.

In 1990 stopt het duo met televisieprogramma's. Erik rondde zijn studie communicatiewetenschappen af, werkte achter de schermen bij KinderNet, Arcade en TV10Gold en startte samen met Gert-Jan een computer opleidingsinstituut. Gert-Jan rondde in de tussentijd zijn studie H.E.A.O. Communicatie af en tevens zijn lerarenopleiding Nederlands. Ook hij werkte bij KinderNet, gaf les op de middelbare school en startte het computer opleidingsinstituut. Het duurde nog tot 1998 totdat Ernst en Bobbie en de rest op de Nederlandse televisie werd vertoond. Het programma werd direct zeer populair. In drie maanden tijd werden 40.000 videobanden verkocht en ruim 25.000 cd's. Het computer opleidingsinstituut werd verkocht en het duo richtte zich vanaf dat moment volledig op Ernst, Bobbie en de rest.

Inmiddels zijn er 7 Ernst en Bobbie series, 5 live-shows en een speelfilm. Ernst en Bobbie wonnen de 'Gouden Stuiver' (publieksprijs voor beste kinderserie) en kregen met hun film de gouden status. In oktober 2008 hadden Ernst en Bobbie de 1 MILJOENSTE bezoeker in hun show! Van alle Ernst en Bobbie beeld en geluidsdragers zijn er inmiddels meer dan 1,4 miljoen stuks verkocht.



3. DE MAKERS

CTM FILMS B.V., producent



CTM is een entertainmentbedrijf dat zich bezighoudt met de productie en exploitatie van televisie-programma's, muziek- content en speelfilms; daarnaast is CTM mede eigenaar van de grootste onafhankelijke muziekkuitgeverij van de wereld met kantoren in Londen, Berlijn en New York naast het hoofdkantoor in Hilversum.

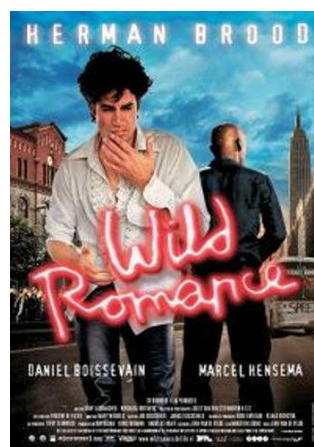
Naast de eigenaren André de Raaff en Denis Wigman wordt CTM gerund door een enthousiast team van 20 medewerkers in Nederland en drie in België.

André de Raaff is al meer dan 30 jaar werkzaam in de nationale en internationale muziekwereld. Zijn carrière begon in de muziekkuitgeverij, later breidde hij zijn werkzaamheden uit met muziekproductie en platen-activiteiten. Van 1990 tot 1999 was hij directeur van Arcade Record Company. Van 1999 tot 2004 directeur van Strengholt Music Group, waarvan het laatste jaar als Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Denis Wigman was betrokken bij de financiering en productie van meer dan 50 (internationale) speelfilms van onder andere de bekroonde regisseurs Peter Greenaway en Alejandro Agresti. Maar ook: NAAR DE KLOTE! (geregisseerd door Ian Kerkhof), HET 14E KIPPETJE (regie: Hani Abu Assad) en diverse internationale producties, zoals 8½ WOMEN van regisseur Peter Greenaway, CRUSH PROOF van Paul Tickel en SUPERSTITION (met Charlotte Rampling en Derek de Lint), waarvoor regisseur Kenneth Hope werd genomineerd voor een Gouden Kalf.

CTM Films BV is de vennootschap waar alle speelfilmactiviteiten zijn ondergebracht.

CTM Films richt zich op de productie van nationale en internationale speelfilms waarbij wordt gemikt op een grote doelgroep. Nationaal heeft CTM Films inmiddels de bioscoop-hit "Ernst Bobbie en de geslepen Onix" van Pieter Walter Boer op haar conto, welke binnen een maand onderscheiden werd met de Gouden Film 2007, en "Wild Romance" van Jean van de Velde. De laatstgenoemde kreeg de twee belangrijkste filmprijzen die er in Nederland te winnen zijn: het Gouden Kalf voor Marcel Hensema voor Beste Mannelijke Hoofdrol en een Rembrandt voor Daniel Boissevain voor Beste Mannelijke Hoofdrol. De meest recente productie van CTM is "Ob ihr wollt oder nicht" een co-productie met Duitsland met en van de internationaal succesvolle regisseur Ben Verbong.



TIJS VAN MARLE, scenario

Tijs van Marle is de schrijver van het oorspronkelijke scenario waarop de verfilming is gebaseerd.

Tijs van Marle (29) studeerde in 2002 af aan de Nederlandse Film en Televisieacademie in Amsterdam. Zijn eindexamenfilm, Vakantiefilm BV, won hier de AVRO Jef Nassenstein prijs en legde de basis voor zijn werk in het lichte drama, jeugd en comedy. Tijdens en na de filmacademie schreef Tijs voor verschillende televisieprogramma's en werkte aan verschillende korte films. Zo heeft Tijs meegeschreven aan de serie 'Shouf Shouf', verscheen zijn korte film 'Au Cigogne' op het Nederlands Filmfestival, werd de Jumbo X-masshow uitgezonden op RTL en zijn Tijs' satirische grappen voor de laatste drie jaar te zien geweest in de dagelijkse animatieserie 'Café de Wereld'.

In 2003 kwamen Erik van Trommel en Gert-Jan van de Ende (Ernst & Bobbie) in contact met Tijs en schreef hij in nauwe samenwerking met Erik het 6e seizoen voor Ernst en Bobbie. Dit was het begin van een vruchtbare samenwerking. Naast een vakantie en een kersthoorspel op cd en een 7e seizoen op de televisie, resulteerde de samenwerking in het scenario van de speelfilm 'Ernst, Bobbie en de geslepen Onix'.

Na de eerste Ernst en Bobbie film heeft Tijs scenariobijdragen geleverd voor de speelfilm 'Moordwijven' van Dick Maas, het scenario geschreven voor 2 korte films in de BNN/flyfilms serie 666 en voor enkele afleveringen van de serie 'De Co-assistent'. Het laatste wapenfeit van Tijs was het scenario voor 'Spion van Oranje' (2009), een speelfilm geregisseerd door Tim Oliehoek.

Ook het scenario voor de nieuwste Ernst en Bobbie film; 'Ernst, Bobbie en het geheim van de Monta Rossa' is natuurlijk weer van zijn hand.

PIETER WALTHER DE BOER, regie

Na zijn opleiding aan de Filmacademie was Pieter First-Assistent Director bij tal van Nederlandse en buitenlandse speelfilms. Onder anderen bij 'Ciske de Rat', 'Eline Vere', 'Karakter', 'Duizend Rozen', 'De mannetjesmaker', 'Lek', 'Floris' en recent bij de nieuwste speelfilm van Alex van Warmerdam; 'Ober'. Hij is als eerste assistent en opnameleider betrokken geweest bij talloze televisieseries als 'Oud Geld', 'All Stars', 'Zwarte Sneeuw'. Hij regisseerde televisieseries als 'Flodder', 'Spangen' met Monique van de Ven en Linda de Mol, 'Russen' en recent de laatste televisieserie van Ernst, Bobbie en de rest.

Pieter Walther Boer:

"Never change a winning team."

Na de laatste televisieserie en de succesvolle eerste speelfilm 'Ernst, Bobbie en de geslepen Onix', is aangetoond dat de chemie tussen de regisseur en de kinderhelden werkt. Na een zeer gewaardeerde televisieserie, genomineerd voor VPRO's kinderkast-award, en een nog succesvollere film wordt het tijd voor een tweede speelfilm.

Inmiddels heeft weer een hele nieuwe generatie fans de leeftijd bereikt om de avonturen van de kinderhelden te kunnen waarderen. En de ware liefhebbers van Ernst en Bobbie zullen ook zeker hun weg weer vinden naar de bioscoop. Er is een groot publiek dat staat te trappelen van ongeduld om weer een kaartje te mogen kopen.

Mijn idee is om dit nieuwe avontuur, met de kennis die ik heb opgedaan bij het maken van de eerste speelfilm, nog spannender, kleurrijker en sprankelender te maken dan de eerste.

Er valt gelukkig altijd nog genoeg te verbeteren aan een succesvol product en met dit tweede, nog leukere, scenario van Thijs van Marle zal dat ook zeker gaan lukken. Als het scenario de ruggengraat is, dan zijn Ernst en Bobbie het vlees op de botten. Ook al weet ik met Ernst en Bobbie wat voor vlees ik in de kuip hebt, ze zijn toch steeds in staat om me tijdens het draaien te verrassen. Je kunt er van te voren nooit zeker van zijn dat een 2e deel van een film succesvol wordt, ook al zijn alle voortekenen gunstig. Die onzekerheid is voor mij de reden om als regisseur mijn vakmanschap ten volle in te zetten en mijn ervaring aan te spreken om opnieuw alle grenzen op te rekken, om tot het uiterste te kunnen gaan.

Een optelsom van vakmanschap: Ernst en Bobbie zijn op hun gebied de meesters, de scenarioschrijver Thijs van Marle heeft in zijn vakgebied z'n sporen verdient en ik heb met mijn lange ervaring en deskundigheid alles in huis om van deze nieuwe film een hit te maken.

Ik heb er zin in!

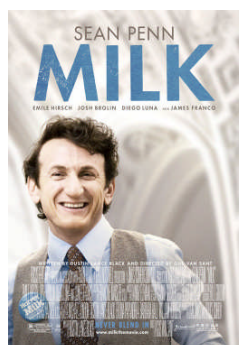
A-FILM, Distributeur

A-Film is de grootste, meest veelzijdige, onafhankelijke filmdistributeur in de Benelux. Sinds de oprichting in 1999 richt het bedrijf zich op distributie van kwaliteitsfilms. Onder de labels A-Film Entertainment, A-Film Quality en A-Film Cinema Junior wordt een divers publiek bediend. Films met een commerciële potentie naast films met een meer artistieke inslag. Met de titels die A-Film uitbrengt richt het zich op volwassenen en kinderen, op cinefielen en genreliefhebbers, op bioscoopbezoekers en thuis kijkers.

Brede publieksfilms

Publiekstrekken en kinderfilms bepalen samen met Oscarwinnaars en meesterwerken het gezicht van A-Film als distributeur voor Nederland.

- Alles is Liefde
- Bride Flight
- Zwartboek
- The Lord of the Rings
- Vet Hard
- Simon
- Guernsey
- De laatste dagen van Emma Blank
- Spion van Oranje
- Kikkerdril
- Into the Wild
- Milk



Director Driven

A-Film is sterk 'director driven' en 'award winning'. Nederlandse en Internationale topregisseurs worden op de voet gevolgd. Pedro Almodóvar, Jim Jarmusch, Michael Winterbottom, Alex van Warmerdam, Wong Kar Wai en vele anderen maken deel uit van het portfolio van A-Film. Met open vizier en betrokkenheid worden

nieuwe ontwikkelingen en nieuw talent in binnen- en buitenland op de voet gevolgd. Daarnaast streeft A-Film er naar om veelbelovend nieuw talent te stimuleren en te ondersteunen.

Award Winning

Sinds de oprichting heeft A-Film een goede neus voor het aankopen van kwaliteit. Vele titels werden genomineerd of bekroond met awards op de grote filmfestivals of bij de Oscars en de Golden Globes. Een kleine greep uit de prijzenkast...

- Oscars 2009: Beste acteur Sean Penn en beste scenario Dustin Lance Black voor 'Milk'
- Cesars 2009: Beste acteur Vincent Cassel, Beste regisseur Jean-Francois Richet, Beste geluid voor 'Public Enemy Number One'
- Cannes 2007: Beste regisseur Julian Schnabel voor 'The Diving Bell and the Butterfly' / 'Le Scaphandre et le Papillon'
- Berlijn 2003 en 2006: Gouden Beer 'In This World' en Zilveren Beer 'Road to Guantanamo' van Michael Winterbottom
- Gouden Kalveren: Beste film 'Alles is Liefde' (2008), 'Zwartboek' (2007), 'Paradise Now' (2005), 'Simon' (2004)
- Venetië: Gouden Leeuw 'Lust, Caution' (2007), 'Still Life' (2006), 'Brokeback Mountain' (2005), 'Vera Drake' (2004)
- Golden Globes 2008: Beste actrice Julie Christie 'Away From Her', Beste buitenlandse film en beste regisseur Julian Schnabel voor 'The Diving Bell and the Butterfly' / 'Le Scaphandre et le Papillon'.

Nederlandse Film

A-Film voelt zich sterk verbonden met de Nederlandse filmwereld en werkt nauw samen met de belangrijkste producenten en regisseurs uit de Nederlandse filmindustrie. Hierbij is, naast aandacht voor commerciële en artistieke films, ook oog voor de distributie van documentaires.

Internationaal

A-Film is actief op alle belangrijke internationale festivals en markten zoals Cannes, Los Angeles, Venetië, Toronto, Rotterdam en Berlijn. Het beschikt over een wijdvertakt netwerk van sales agents en producenten. Daarbinnen heeft A-Film een uniek, herkenbaar profiel ontwikkeld dat staat voor kwaliteit, commercie, creativiteit en zorg.

Alles in Huis

A-Film verzorgt de exploitatie van het product over de gehele levenscyclus. Van aankoop tot uitbreng, van Video On Demand tot Blu-ray en van free tv tot online sales. A-Film ontfermt zich over de gehele levenscyclus van een film, zodat de film op alle platforms beter tot zijn recht komt en maximaal profiteert van de succesvolle marketing- en publiciteitsinspanning.



BEGRIPPEN

Boxoffice opbrengsten: De bruto-opbrengsten van de film in de bioscoop aan de kassa vóór aftrek van commissies en (exploitatie)kosten etc.

Cast: De acteurs.

Certificaten: Certificaten van aandelen in de productie BV.

Certificaathouder: De houder van een Certificaat.

Collection agent: De entiteit die de opbrengsten van de film int in de markt en na aftrek van een commissie doorbetaalt aan de partijen die aanspraken op die opbrengsten hebben.

Commanditaire Vennootschap (CV): Een contractuele samenwerkingsvorm waarin één of meer (rechts)personen het beheer voeren (beherend vennoten) en hoofdelijk aansprakelijk zijn, terwijl er daarnaast één of meer commanditaire vennoten bestaan die uitsluitend als kapitaalverschafter voor het Commanditair Kapitaal optreden en aansprakelijk zijn tot maximaal de hoogte van hun inleg.

Commanditaire Vennoten: De natuurlijke- en rechtspersonen die zich inschrijven op de participaties in de CV en die bijdragen aan het Commanditair Kapitaal.

Commanditair Kapitaal: Het kapitaal dat bijeen wordt gebracht door de Commanditaire Vennoten door middel van de plaatsing van participaties.

Completion Bond: De verzekering die wordt afgesloten met de Completion Guarantor, zodat wordt gegarandeerd dat de film zal worden voltooid, onder de in de Completion Bond opgenomen voorwaarden en voor een eveneens in de Completion Bond opgenomen einddatum.

Completion Guarantor: De verzekeringsmaatschappij bij wie de Completion Bond wordt afgesloten.

Coproducent: De producent die de film mede produceert en mede verantwoordelijkheid draagt voor de financiering.

Crew: De bij de productie van de film betrokkenen, anders dan de Cast.

Distributeur: Degene die in een bepaald gebied zorgt voor de exploitatie van een film middels bioscoopvertoning, uitbreng op dvd en –afhankelijk van het contract – andere exploitatievormen. De distributeur treedt als het ware op als groothandel en draagt een deel van zijn opbrengsten af aan de filmproducent.

Producent: De natuurlijke of rechtspersoon die financieel en organisatorisch verantwoordelijk is voor de totstandkoming van de film.

Productiebudget: Het budget voor de film inclusief prints & advertising (P & A) voor de uitbreng van de film in Nederland.

Recoupmentschema: Het schema op grond waarvan vastligt in welke volgorde en voor welke percentages de bij de financiering of andere wijze bij de film betrokkenen meedelen in de opbrengsten van de film.

Regisseur: De natuurlijke persoon die verantwoordelijk is voor de creatieve vormgeving van de film.

Scenarist: De schrijver van het script en/of scenario waarop de film is gebaseerd.

Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen: Een onafhankelijke stichting, opgericht om de belangen van participanten in diverse films voorop te stellen. De stichting is enig aandeelhouder van de BV en administreert, controleert, int en reparteert diverse geldstromen. Tevens fungeert zij voor andere financiers als Collection agent.

TBS-regeling : Terbeschikkingstellingregeling zoals de Nederlandse fiscus deze hanteert. In het kader van de in dit prospectus aangeboden investering ziet dit op de regeling waarbij een aanmerkelijk belanghouder met een vordering (uit lening) op de BV waarin men een aanmerkelijk belang heeft, voor de ontvangen rente belast wordt in Box 1 en eventuele verliezen kan verrekenen met belast inkomen in Box 1.

Uitvoerend producent: Een (rechts)persoon aan wie door de Producent de daadwerkelijke productie van de film wordt uitbesteed.

Verfilmingsrechten : De rechten om het boek te mogen verfilmen en/of rechten op het script van de Scenarist, welke als basis zullen dienen voor de film.



AGENDA IN HET KORT

- De Distributeur is voornemens de distributierechten te verkrijgen van de film Ernst en Bobbie II. Hiervoor moet zij de Verfilmingsrechten op het scenario verwerven en financieren en vervolgens een filmproducent zoeken die bereid is de overige financiering en productie van de film voor zijn rekening te nemen
- Ernst en Bobbie II Rights CV bezit de Verfilmingsrechten van het scenario en licenseert deze aan de Distributeur
- De Distributeur zoekt en vindt een Producent die bereid is de film te produceren en ook een deel van de financiering wil verzorgen, te weten Ernst en Bobbie II Film BV. De Producent heeft van Trend Media Events B.V. het recht verworven om de karakters Ernst en Bobbie, alsmede de daarmee samenhangende intellectuele eigendomsrechten, te gebruiken ten behoeve van een tweede speelfilm na de eerste succesvolle speelfilm Ernst en Bobbie en de Geslepen Onix
- De Distributeur biedt de Producent een minimumgarantie en de Verfilmingsrechten aan
- De Producent verzorgt de financiering door bijdragen van bijvoorbeeld het Filmfonds, het Suppletiefonds en kapitaal van particulieren
- De vooraankondiging voor mogelijke investering in de film vindt vooruitlopend op het prospectus plaats en reserveren als participant is in dit stadium mogelijk
- Het prospectus verschijnt
- De inschrijving van de participanten vindt plaats
- De inschrijving eindigt
- De gunningsprocedure wordt gestart
- De betalingen van de participanten vinden plaats en het saldo wordt voorlopig aangehouden op de rekening van Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen
- Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen geeft certificaten van aandelen in Ernst en Bobbie II Film BV uit aan de participanten
- Ernst en Bobbie II Rights CV geeft participaties uit aan de participanten
- De Completion Bond of de Completion facility en de diverse verzekeringen voor de film worden afgesloten
- Het saldo op de rekening van Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen komt beschikbaar voor Ernst en Bobbie II Film BV en Ernst en Bobbie II Rights CV
- Start opname van de film Ernst en Bobbie II
- Tijdens de opnames wordt de participant de mogelijkheid geboden deel te nemen aan een voor hen georganiseerde dag op de filmset
- De film wordt gemonteerd en de participanten worden bij naam op de aftiteling vermeld

- De première van Ernst en Bobbie II vindt naar verwachting zomer 2010 plaats. Bij een gecombineerde participatie hebben participanten recht op 4 premièrekaarten
- De film verschijnt in de bioscopen. De participanten ontvangen de officiële filmposter
- De jaarrekening over 2009 van Ernst en Bobbie II Film BV wordt opgemaakt en verstrekt binnen drie maanden na afloop van dit jaar aan de participanten. De participanten ontvangen de resultatenrekening van Ernst en Bobbie II Rights CV
- De participanten ontvangen binnen drie maanden na afloop van het jaar de voor hun belastingaangifte benodigde informatie
- De Distributeur gaat over tot uitbetaling van opbrengsten over 2009 aan Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen
- Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen keert afhankelijk van de situatie de bedragen rechtstreeks uit namens Ernst en Bobbie II Film BV en Ernst en Bobbie II Rights CV aan de participanten conform het in het prospectus opgenomen Recoupmentschema (Bijlage G)
- De film wordt in andere vormen geëxploiteerd, o.a. via DVD. De participanten ontvangen de DVD van de film
- De Distributeur stelt een overzicht op van inkomsten uit de film over 2010
- De jaarrekening over 2010 van Ernst en Bobbie II Film BV wordt opgemaakt en verstrekt binnen drie maanden na afloop van dit jaar aan de participanten. De participanten ontvangen de resultatenrekening van Ernst en Bobbie II Rights CV
- De participanten ontvangen binnen circa drie maanden na afloop van dat jaar de voor hun belastingaangifte benodigde informatie
- De distributeur gaat over tot uitbetaling van opbrengsten over 2010 aan Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen
- Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen keert afhankelijk van de situatie de bedragen rechtstreeks uit namens Ernst en Bobbie II Film BV en Ernst en Bobbie II Rights CV aan de participanten conform het in het prospectus Recoupmentschema (Bijlage G)
- Op het latere van de navolgende tijdstippen (i) achttien maanden na de première van de film in een bioscoop in Nederland of (ii) dertig maanden na de eerste dag van de opnamen ten behoeve van de film eindigt de licentie van de distributeur en wordt de film middels een 'forward-sale' verkocht
- Ernst en Bobbie II Rights CV is opgehouden te bestaan en Ernst en Bobbie II Film BV wordt geliquideerd
- De Distributeur stelt een overzicht op van inkomsten uit de film over 2011
- De jaarrekening over 2011 van Ernst en Bobbie II Film BV en Ernst en Bobbie II Rights CV wordt opgemaakt en binnen drie maanden na afloop van dit jaar aan de participanten verstrekt
- De participanten ontvangen binnen circa drie maanden na afloop van dat jaar de voor hun belastingaangifte benodigde informatie

- De Distributeur gaat over tot uitbetaling van opbrengsten over 2011 aan Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen
- Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen keert afhankelijk van de situatie de bedragen rechtstreeks uit namens Ernst en Bobbie II Film BV en Ernst en Bobbie II Rights CV aan de participanten conform het in het prospectus Recoupmentschema (Bijlage G)

DE FINANCIERING

Financiering

Voor de financiering van de film is EUR 1.920.320,- benodigd. Van dit bedrag zal EUR 535.500,- door u als participanten kunnen worden bijeengebracht. Er zijn daarom maximaal 119 participaties. De overige financiering zal door Ernst en Bobbie II Film BV worden verkregen van/uit de televisierechten, Distributeur A-Film, de Belgische coproducent, de Nederlandse producent en het Suppletiefonds. De Distributeur verstrekt een minimumgarantie (MG) van EUR 100.000,- en draagt EUR 200.000,- bij voor de print- en advertisingkosten (P&A) voor de film. CTM Films BV zal het resterende aandelenkapitaal ad EUR 6.100,- volstorten. De financiële structuur van de BV is als volgt.

Film plus bijkomende kosten	1.920.320	Aandelenkapitaal	6.100
		Aandelenkapitaal Participanten	11.900
		Leningen Participanten	523.600
		Garantie televisierechten	350.000
		Distributeur (MG)	100.000
		Distributeur (P&A)	200.000
		Belgische coproducent	100.000
		Suppletiefonds	628.720
Totaal	1.920.320	Totaal	1.920.320

Managementovereenkomst

Aan de bestuurder van Ernst en Bobbie II Film BV, te weten CTM Films BV, komt de vergoeding toe die is opgenomen in de Managementovereenkomst (zie Bijlage E).

Ontoereikende financiering van het eigen vermogen

Indien de plaatsing van de participaties niet of niet geheel slaagt, kunnen de betrokken partijen besluiten om de structuur van de financiering te herzien. Er is dan de mogelijkheid om meer vreemd vermogen aan te trekken. Ook bestaat de mogelijkheid om het budget te herzien. Een oplossing kan tevens zijn dat een gedeelte van de verschuldigde producersfee niet uitbetaald wordt. De betrokken partijen zijn vrij om al dan niet tot een wijziging van de financieringsstructuur te besluiten. De BV zal echter niet instemmen met een gewijzigde financieringsstructuur indien daarmee de verwachte rendementen beduidend ten nadele van participanten worden beïnvloed.

JURIDISCHE STRUCTUUR

Uw deelname

Door deel te nemen in deze filmproductie conform dit prospectus kunt u in deze nieuwe Nederlandse film in twee hoedanigheden participeren: als commanditair vennoot in de commanditaire vennootschap Ernst en Bobbie II Rights CV en als houder van certificaten van aandelen in Ernst en Bobbie II Film BV.

I. ERNST EN BOBBIE II RIGHTS CV

Structuur

Ernst en Bobbie II Rights CV (hierna gemakshalve "de CV" genoemd) is een commanditaire vennootschap naar Nederlands recht. De CV is een zogeheten personenvennootschap; zij is een samenwerking tussen (rechts)personen vastgelegd in een overeenkomst (vaak de CV-Akte genoemd) en naar huidig recht heeft zij geen rechtspersoonlijkheid. De CV kent één beherend vennoot en een –nader vast te stellen- aantal commanditaire vennoten. Commanditaire vennoten zijn zij die aan de CV een kapitaal beschikbaar stellen en jegens derden slechts aansprakelijk zijn tot maximaal de hoogte van hun contractueel overeengekomen inleg. Eén participatie in de CV is groot vijfhonderd euro (EUR 500,-).

Commanditaire vennoten zijn niet bevoegd zich met het beheer of de zaken van de CV te bemoeien, of voor de vennootschap werkzaam te zijn, zelfs niet op grond van een volmacht. Indien commanditaire vennoten zich hier niet aan houden, wordt de beperkte aansprakelijkheid doorbroken. Een commanditaire vennoot is dan alsnog hoofdelijk aansprakelijk voor de schulden van de vennootschap.

De deelname in de commanditaire vennootschap is slechts beperkt overdraagbaar. Voor de beperkingen op de overdraagbaarheid wordt verwezen naar de CV akte (Bijlage C).

Beherend Vennoot is de Stichting Beheer Ernst en Bobbie II Rights.

Het is de verwachting dat eind 2009 het nieuwe recht inzake personenvennootschappen in werking zal treden. Onder het nieuwe recht zal de CV niet opteren voor rechtspersoonlijkheid. Materieel brengt het nieuwe recht ook verder geen wijzigingen.

Activiteiten

De CV heeft een licentie verworven met betrekking tot de Verfilmingsrechten op het scenario van Tijs van Marle. De CV verleent een licentie om het scenario te verfilmen, en die verfilming te exploiteren, aan filmdistributeur A-Film te Amsterdam. Als tegenprestatie heeft de CV van de Distributeur een percentage van de opbrengsten bedongen. De aan de CV verleende licentie (en ook de door de CV aan de Distributeur verleende licentie) hebben een beperkte looptijd, namelijk zij eindigen op het latere van de navolgende tijdstippen (i) achttien maanden na de première van de film in een bioscoop in Nederland of (ii) dertig maanden na de eerste dag van de opnamen ten behoeve van de film. Na het verstrijken van de duur van deze licentie eindigt ook de CV. Zie voor de licentie Bijlage M.

De CV ontplooit verder geen enkele activiteit.

II. ERNST EN BOBBIE II FILM BV

Structuur

Ernst en Bobbie II Film BV (hierna gemakshalve "de BV" genoemd) is een besloten vennootschap naar Nederlands recht met in aandelen verdeeld kapitaal. De BV is nieuw opgericht. Bij oprichting is voor EUR 18.000,- aan aandelenkapitaal geplaatst en volgestort.

Het geplaatste aandelenkapitaal is verdeeld in 61 aandelen A, 20 aandelen B, 20 aandelen C, 20 aandelen D, 20 aandelen E, 20 aandelen F en 19 aandelen G. Alle aandelen hebben een nominale waarde van honderd euro (EUR 100,-). Zie voor de statuten van Ernst en Bobbie II Film BV Bijlage D.

Cumulatief preferent

De aandelen zijn cumulatief preferent. Dit houdt in dat de aandelen vóór alle overige aandelen recht geven op een vast dividend en bovendien dat, indien het preferente dividend niet of niet geheel is uitgekeerd, de daarop volgende jaren het aandeel ook preferent is voor het achterstallige dividend.

De aandelen B zijn cumulatief preferent gerechtigd tot 10% van een dividend ter grootte van de nominale waarde, de aandelen C zijn cumulatief preferent gerechtigd tot 9% van de nominale waarde, de aandelen D zijn cumulatief preferent gerechtigd tot 8% van de nominale waarde, de aandelen E zijn cumulatief preferent gerechtigd tot 7% de aandelen, de F zijn cumulatief preferent gerechtigd tot 6% de aandelen G zijn cumulatief preferent gerechtigd tot 5% van de nominale waarde.

Omdat in verband met de voorrang van de aandelen het ene soort aandeel vóór het andere moet gaan, is er telkens een miniem verschil tussen certificaathouders van aandelen B tot en met E in hun preferentie. Tussen de aandelen B en aandelen G is dit verschil het grootst en bedraagt het 5%.

Voorts is de structuur zó, dat de houders van aandelen A in totaal gerechtigd zijn tot 50% van het dividend en de aandeelhouders B tot en met G gezamenlijk (met inachtneming van hun preferenties) tot de andere 50%.

Voorbeeld

Een dividend van stel EUR 100.000,- zou als volgt worden verdeeld:

beschikbaar voor dividend	100.000	certificaten van aandelen						
certificaten van aandelen		A	B	C	D	E	F	G
nominale waarde certificaten		4.900	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	1.900
percentage preferent dividend		0%	10%	9%	8%	7%	6%	5%
preferent dividend		895	0	200	180	160	140	95
beschikbaar na preferentie	99.105							
percentage gewoon dividend certificaten A (50%)	49.553	49.553						
percentage gewoon dividend certificaten B t/m G (50%)	49.553		8.328	8.328	8.328	8.328	8.328	7.912
totaal dividend	0	49.553	8.528	8.508	8.488	8.468	8.448	8.007
dividend per certificaat is totaal dividend gedeeld door 20/19			426	425	424	423	422	400

Gecertificeerd

Alle aandelen zijn gecertificeerd en alle aandelen worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen. Zie voor de statuten van deze stichting Bijlage I. De Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen geeft de certificaten uit. Alle certificaten van aandelen A zijn inmiddels uitgegeven aan CTM Films BV.

De certificaten van aandelen worden uitgegeven tegen een prijs gelijk aan de nominale waarde van het corresponderende aandeel.

Op de uitgifte van de certificaten en het behartigen van de belangen van de certificaathouders zijn de Administratievoorwaarden van de Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen van toepassing. Deze administratievoorwaarden zijn als bijlage opgenomen in dit prospectus in Bijlage J.

De houders van certificaten van aandelen B, C, D, E, F en G verplichten zich om aan de BV een rentedragende lening te verstrekken. De voorwaarden waaronder een certificaathouder zijn lening aan de BV verstrekt zijn vermeld in Bijlage L bij dit prospectus getiteld Leningvoorwaarden.

Voor zover niet alle certificaten van aandelen B tot en met G worden uitgegeven, zal de Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen het door haar ontvangen dividend op de aandelen die zij nog op eigen naam houdt, evenredig verdelen over de houders van certificaten B en volgende.

Het eventueel uit te keren dividend wordt met inachtneming van de wettelijke regels vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders (i.e. (het bestuur van) de Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen), zie Bijlage I.

Activiteiten

De BV is opgericht met als enig doel de financiering, productie en exploitatie van de film Ernst en Bobbie II. CTM Films BV heeft van Trend Media Events B.V. het recht verworven om de karakters Ernst en Bobbie, alsmede de daarmee samenhangende intellectuele eigendomsrechten, te gebruiken ten behoeve van een tweede speelfilm na de eerste succesvolle speelfilm Ernst en Bobbie en de Geslepen Onix. De BV heeft voorts verworven van de Distributeur een licentie om het scenario Ernst en Bobbie II van Tijs van Marle te verfilmen en die verfilming, voor de duur van de licentie, te exploiteren. De BV zal dan ook de film produceren. Voor de productie van de film gaat de BV coproducties aan in Nederland en België.

De BV heeft overeenkomsten gesloten met A-Film voor de distributie van de film, de Belgische coproducent en de Suppletiereregeling Filminvesteringen Nederland. Voorts investeert de producent zelf in de film. Tezamen dekken deze partijen, middels de door hen gesloten overeenkomsten en de door de certificaathouders aan de BV beschikbaar gestelde leningen, de begrote productiekosten van de film.

De eigendomsrechten op het master negatief komen te berusten bij de BV. Na het verstrijken van de duur van de licentie kan de BV de film niet langer exploiteren. Zij heeft dan ook op voorhand de film verkocht middels een zogeheten forward sale overeenkomst. Deze overeenkomst is als Bijlage H in dit prospectus opgenomen. Na levering van de film overeenkomstig de forward sale overeenkomst zal de BV overgaan tot liquidatie van haar onderneming en liquidatie van de vennootschap zelf. Indien ten tijde van de liquidatie van de BV de leningen nog niet aan de participanten zijn terugbetaald, zal de vereffening plaatshebben buiten faillissement op de voet van art. 2:23a lid 4 BW. De certificaathouders geven op voorhand toestemming tot de vereffening buiten faillissement.

III. De STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR FILMINVESTERINGEN

(hierna kortheidshalve "de Stichting").

De Stichting heeft een tweetal functies. Zij is enig aandeelhouder van Ernst en Bobbie II Film BV en zij administreert, controleert, int en reparteert diverse geldstromen. Zie voor de statuten Bijlage I.

Aandeelhouder

In haar functie van aandeelhouder is de Stichting de partij die de certificaten van aandelen uitgeeft. Zij behartigt de belangen van de certificaathouders. Die verhouding tussen de Stichting en de certificaathouders wordt beheerst door de Administratievoorwaarden (Bijlage J).

In haar functie van aandeelhouder benoemt en controleert de Stichting ook het bestuur van Ernst en Bobbie II Film BV en zou zij dat bestuur in voorkomend geval kunnen ontslaan.

Tenslotte dient de Stichting, als aandeelhouder, de jaarstukken van Ernst en Bobbie II Film BV goed te keuren en stelt de Stichting jaarlijks het dividend vast.

Administratie, controle, incasso en repartitie

De Stichting is bij uitstek de aangewezen, onafhankelijke, organisatie die de belangen van de participanten voorop stelt. Zij int gelden vanuit haar diverse functies (dividend als aandeelhouder en royalty's vanuit de CV) en – zonder dat zij zelf enig belang heeft, behalve haar honorering – verdeelt zij die gelden over de participanten al naar gelang hun rechten.

Ten behoeve van andere financiers van de film functioneert de Stichting eveneens als zogeheten "collection agent". Zij ontvangt van de distributeur alle verschuldigde royalty's en zorgt, ten behoeve van alle financieel betrokken partijen, dat die royalty's aan de juiste rechthebbenden, conform overeenkomst en/ of het Recoupmentschema, worden uitgekeerd. De Collection agreement is aangehecht als Bijlage O.

Bestuur van de Stichting

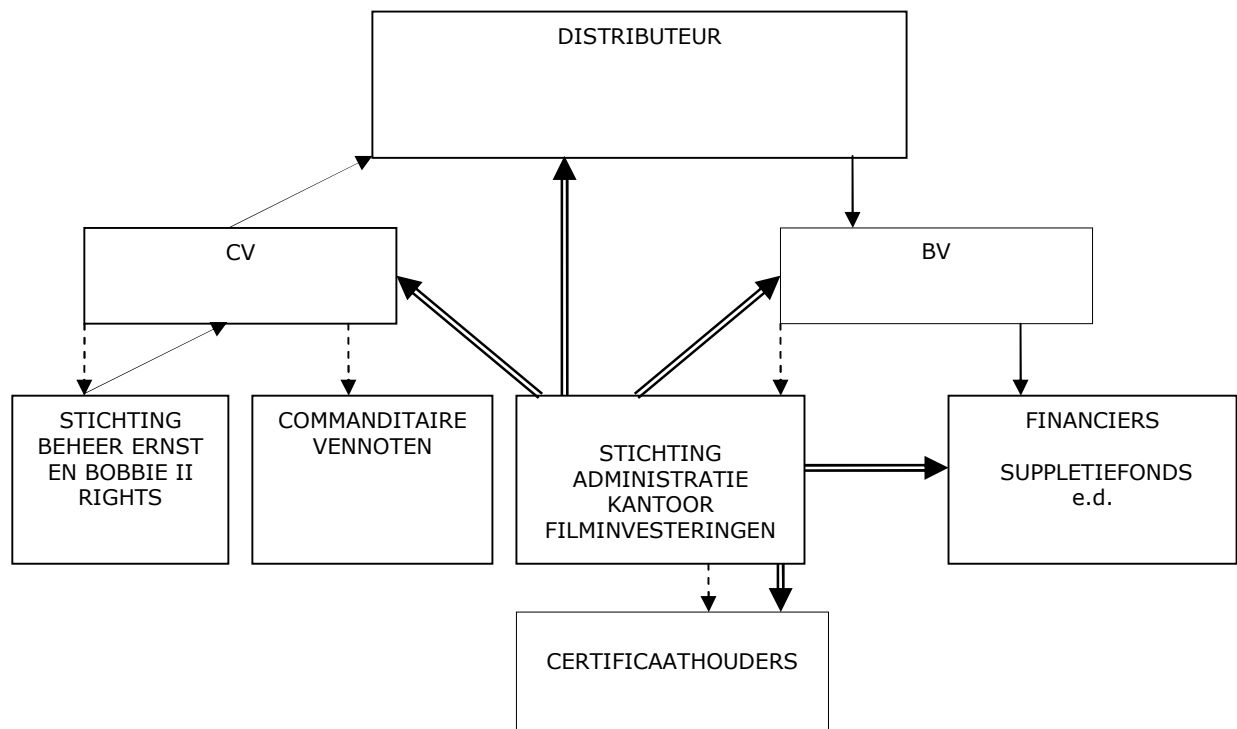
Het bestuur van de Stichting bestaat uit de heer E. Hilders, belastingadviseur en de heer R.J.F. Wigman, advocaat.

Honorering van de Stichting

De Stichting ontvangt voor haar werkzaamheden een percentage van 1% van de met de film gerealiseerde bruto opbrengsten, welke zij als Collection agent in rekening brengt bij de Distributeur. Deze vergoeding is een vergoeding voor alle werkzaamheden van de (bestuursleden van) de Stichting en komt uiteindelijk, na aftrek van de overhead van de Stichting, ten goede aan de bestuursleden.

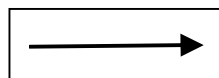
IV SCHEMA

Onderstaande tekening geeft inzicht in de beheersstructuur en juridische structuur van de partijen die bij de aanbidding in participaties in Nederland betrokken zijn.

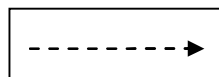


LEGENDA

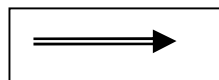
Contractuele verhouding



Vennootschapsrechtelijke verhouding



Dienstverlenende verhouding



FISCAAL

De fiscale gevolgen, zoals hierna beschreven, beogen slechts een algemeen kader te schetsen van de huidige stand van wetgeving en jurisprudentie voor in Nederland woonachtige natuurlijke personen. Het verdient aanbeveling individuele situaties met de eigen belastingadviseur af te stemmen.

De fiscale positie van de participant is die van geldverstrekker in Box I en aanmerkelijk belanghouder in Box II. Voor de exploitatie van Verfilmingsrechten wordt er van uit gegaan dat dit wordt belast in Box III.

BOX I: Participant geldverstrekker

Een participant heeft een aanmerkelijk belang in Ernst en Bobbie II Film BV (zie hierna). Een participant verstrekt een lening aan Ernst en Bobbie II Film BV en krijgt daardoor een vordering. Een vordering van een participant/aanmerkelijk belanghouder op de BV valt in beginsel onder de zogenaamde TBS-regeling (terbeschikkingstellingsregeling). Dit betekent dat rente die een participant ontvangt over zijn vordering progressief belast is tegen maximaal 52%. Een eventueel vermogensverlies op de vordering is verrekenbaar met het overige belastbare inkomen in Box I van de participant.

Het rendabel maken van vermogensbestanddelen (in dit geval de lening) door deze ter beschikking te stellen aan een onderneming van een met de belastingplichtige verbonden persoon (in dit geval Ernst en Bobbie II Film BV), kan als werkzaamheid kwalificeren. In deze situatie valt de lening niet onder de vermogensrendementsheffing (Box III).

De inkomsten uit een werkzaamheid en daarmee behaalde vermogenswinsten (TBS-inkomsten) zijn belast als resultaat uit overige werkzaamheden². Op de betreffende inkomsten is het winstregime van toepassing. In geval van transacties tegen een onzakelijke prijs of geen prijs vindt belastingheffing plaats op basis van een te veronderstellen zakelijke prijs. Vermogenswinsten zijn belast en vermogensverliezen aftrekbaar. Hoofregel is niet het kasstelsel maar het vorderingenstelsel. Toerekening van inkomsten en uitgaven aan jaren vindt plaats volgens goed koopmansgebruik. In geval dat de participant is gehuwd in gemeenschap van goederen is de helft van de TBS-inkomsten bij de partner belast. In dat geval wordt ook de helft van een vermogensverlies bij de partner in aanmerking genomen.

Financiering participatie met vreemd vermogen

Schulden ter financiering van TBS-vermogensbestanddelen vallen onder de TBS-regeling. Het laatste houdt in dat als een participant de aan Ernst en Bobbie II Film BV verstrekte lening bijvoorbeeld via een lening bij een bank heeft gefinancierd, deze (bank)lening ook onder de TBS-regeling valt. De rente is aftrekbaar³.

Box II: Participant aanmerkelijk belanghouder

Een natuurlijke persoon die participeert in Ernst en Bobbie II Film BV kwalificeert als zogenaamde aanmerkelijk belanghouder. Een persoon heeft een aanmerkelijk belang als hij al dan niet samen met

² Dit houdt overigens in dat u geen formulier als onderneming hoeft in te vullen maar kunt volstaan met uw huidige aangifte

³ Het Ministerie van Financiën heeft het standpunt ingenomen dat de schuldcomponent die het resultaat is van rentebijbeschrijving op de bankschuld (rente op rente) niet in box I valt, maar in box III. Het Ministerie grondt dit op de frase in de wet dat de schulden rechtstreeks met het desbetreffende bezit moeten samenhangen, MvF 24 mei 2006, nr. CPP2006/76M, punt 15.5. De consequentie van dit standpunt is dat de rente over de bijgeschreven rente niet aftrekbaar is. Dit standpunt wordt in zijn algemeenheid aanvechtbaar geacht. Rentebijbeschrijving neemt niet weg dat het nog steeds om dezelfde schuld gaat.

partner/echtgenoot 5% of meer van de (certificaten van) aandelen bezit van een BV. Certificaten worden ter bepaling van de aanmerkelijk belang positie vereenzelvigd met de aandelen.

Als een vennootschap verschillende soorten aandelen heeft, wordt ook een aanmerkelijk belang aanwezig geacht als de belastingplichtige, al dan niet samen met zijn echtgenoot/partner, voor ten minste vijf procent aandeelhouder is van een bepaalde soort (directe of indirecte) aandelen. Dit heeft tot gevolg dat de participant voor zijn voordelen als certificaathouder van Ernst en Bobbie II Film BV wordt belast in Box II.

Eventuele dividenden toekomende aan participanten/certificaathouders zijn belast tegen 25%. Voor zover de winst van Ernst en Bobbie II Film BV niet wordt uitgekeerd, wordt deze toegevoegd aan haar reserves. Dergelijke winstinhouding leidt tot stijging van de waarde van de (certificaten van) aandelen van Ernst en Bobbie II Film BV. De algemene regel van de inkomstenbelasting is dat vermogenswinsten voor natuurlijke personen belastingvrij zijn. Een uitzondering is gemaakt voor aandeelhouders met een aanmerkelijk belang. Zij hebben te maken met een heffing van 25% over de verkoopwinst op hun aandelen. De verkoopwinst is gelijk aan de verkoopopbrengst minus de kostprijs van de (certificaten van) aandelen.

Box III: Exploitatie Verfilmingsrechten

De exploitatie van de Verfilmingsrechten vindt plaats via een commanditaire vennootschap (CV), namelijk Ernst en Bobbie II Rights CV. Deze wordt fiscaal als transparant aangemerkt. De CV drijft feitelijk geen onderneming en is niet zelfstandig belastingplichtig. De CV is niet meer dan een overeenkomst tussen de daarbij betrokken partijen over de verdeling van de aan de CV toekomende royalty's. De resultaten van de CV evenals het vermogen daarvan worden rechtstreeks toegerekend aan de participanten naar rato van ieders kapitaaldeelname in de CV.

De inkomsten uit de exploitatie van de Verfilmingsrechten worden in beginsel niet als zodanig belast. Daarvoor komt in de plaats de forfaitaire rendementsheffing van feitelijk 1,2% over de waarde in het economische verkeer van de Verfilmingsrechten. Deze waarde zal in het algemeen gebaseerd zijn op de contante waarde van de te verwachten opbrengsten.

De aanname dat de inkomsten uit de Verfilmingsrechten worden belast in Box III is gebaseerd op korte looptijd van de exploitatie, de objectieve winstverwachting en de verhouding tussen het door de participant geïnvesteerde vermogen in de Verfilmingsrechten en de door deze aan de exploitatie te besteden arbeid. De deelname van de participant aan de CV behelst in beginsel niets meer dan het beheer van zijn privévermogen. Er wordt voorts van uit gegaan dat de participanten geen historische ondernemingsbanden hebben met de filmbranche (behoudens eventuele deelname als commanditair vennoot aan een film CV). Met betrekking tot de arbeid doet daar niet aan af dat daarvoor adviezen van derden/deskundigen zijn ingewonnen. Op het moment van toetreding tot de CV heeft het advies over de exploitatie van de Verfilmingsrechten al plaatsgevonden.

Bij een succesvolle film en hoge inkomsten uit de exploitatie van de Verfilmingsrechten en dus waarschijnlijk alleen in het geval van een positief rendement, zal de Belastingdienst zich mogelijk op het standpunt willen stellen dat de inkomsten belast zijn in Box I. Indien er sprake zou zijn van geen of tegenvallende inkomsten wordt een dergelijk standpunt niet verwacht omdat een vermogensverlies van een participant in dat geval ten laste van het overige inkomen in Box I zou kunnen worden gebracht.

Een participant kan over de aan Ernst en Bobbie II Film BV verstrekte lening de vermogensrendementsheffing besparen als de lening uit eigen vermogen wordt verstrekt en de vermogensrendementsheffing op de participant van toepassing is. De vermogensrendementsheffing wordt

berekend over de gemiddelde waarde van de bezittingen en schulden aan het begin en het einde van een kalenderjaar. De omvang van de besparing is afhankelijk van de individuele situatie.

Overlijden

In de situatie dat een participant komt te overlijden, wordt geadviseerd de fiscale gevolgen daarvan met de eigen belastingadviseur af te stemmen.

Ernst en Bobbie II Film BV

Ernst en Bobbie II Film BV is zelfstandig belastingplichtig. De resultaten van Ernst en Bobbie II Film BV worden belast met vennootschapsbelasting naar de voor het betreffende jaar geldende tarieven bij de vennootschap zelf.



RENDEMENT

Het rendement in dit prospectus is gebaseerd op scenario's.

scenario	low	low medium	medium	medium high	high	very high
rendement	(41)	(24)	10%	43%	64%	89%

Hoe ontstaat uw rendement? Aangezien het rendement rechtstreeks samenhangt met de opbrengsten van een film, zoals via de bioscoop, de zogenaamde boxoffice, of via de verkoop van DVD's, hangt uw rendement nauw samen met het succes van een film. Om u een kans te geven om in te schatten wat voor een succes de film Ernst en Bobbie II zal kunnen hebben, vindt u hieronder een overzicht van de resultaten van 40 willekeurige Nederlandse films.

TITEL	BOXOFFICE	BEZOEKERSAANTAL
Alles is Liefde	8,9 miljoen	Stand per 1 maart 2008 ⁴
Flodder in Amerika	8,3 miljoen	1,49 miljoen
Zwartboek	7,0 miljoen	984.000
Kruimeltje	6,0 miljoen	1,13 miljoen
Filmpje	5,3 miljoen	933.000
Minoes	4,9 miljoen	837.000
Pietje Bell	4,8 miljoen	820.000
Abeltje	4,7 miljoen	900.000
Costa!	4,2 miljoen	673.000
Schippers van de Kameleon	4,1 miljoen	744.000
De Tweeling	4,1 miljoen	635.000
Pietje Bell II	3,6 miljoen	594.000
Discovery of Heaven	3,6 miljoen	544.000
Moordwijven	3,2 miljoen	Stand per 1 maart 2008 ⁵
Volle maan	3,0 miljoen	454.000
Pluk van de petteflet	2,8 miljoen	482.000
Ja Zuster nee Zuster	2,8 miljoen	460.000
Het Schnitzelparadijs	2,4 miljoen	341.000
Shouf Shouf Habibi	2,3 miljoen	318.000
Flodder III	2,3 miljoen	410.000
Kruistocht in spijkerbroek	2,3 miljoen	353.000
De Kameleon 2	2,2 miljoen	414.000
Het paard van Sinterklaas	2,2 miljoen	377.000
Afblijven	2,1 miljoen	324.000
Phileine zegt sorry	2,0 miljoen	296.000
De Kleine blonde dood	1,9 miljoen	358.000
Nynke	1,8 miljoen	302.000
Zoop in India	1,6 miljoen	296.000
Liever Verliefd	1,6 miljoen	245.000
All Stars	1,5 miljoen	298.000
Ernst, Bobbie en de geslepen Onix	1,4 miljoen	230.000
Vet Hard	1,3 miljoen	199.000
De Griezibus	1,3 miljoen	227.000
Van God Los	1,2 miljoen	191.000
Lepel	1,2 miljoen	208.000
Karakter	1,2 miljoen	204.000
Ellis in Glamourland	1,2 miljoen	193.000

⁴ Informatie nog niet gepubliceerd op nfcstatistiek.nl

⁵ Informatie nog niet gepubliceerd op nfcstatistiek.nl

Simon	1,0 miljoen	151.000
Oesters van Nam Kee	951.000	143.000
Cloaca	877.000	137.000
De Dominee	787.000	110.000
Ober	658.000	96.000
Zusje	614.000	124.000
Antonia	578.000	123.000
Flirt	186.000	27.000
SL8N8	66.000	12.000

Bron: www.nfcstatistiek.nl per 31 december 2007

Definitie scenario's

De schatting van de opbrengsten van een film wordt in de praktijk ingedeeld in scenario's. Een scenario is een geconcretiseerde prognose, gebaseerd op aan expertise, ervaring en praktijk ontleende grondslagen, waaronder marktcijfers, en gekoppeld aan op die grondslagen gebaseerde toekomstverwachtingen. Een rendementsscenario tracht een gebruiker inzicht te geven in de rendementen die men in bepaalde realistische, op ervaringen berustte, marktcijfers en toekomstverwachtingen gebaseerde scenario's kan verwachten.

Voor de onderhavige rendementsscenario's hebben deskundigen uit de branche, o.a. distributeur Bridge Entertainment, op grond van hun ervaringen op filmgebied een zestal scenario's opgesteld. Deze scenario's variëren van low tot very high. De cijfers zijn gebaseerd op ervaringen met eerdere Nederlandse films in de Nederlandse markt. De scenario's zijn allereerst gebaseerd op gemiddelde aannamen gerelateerd aan gepubliceerde boxoffice opbrengsten (zie het schema hiervoor). De opstellers zijn naast de boxoffice opbrengsten uitgegaan van de volgende aangenomen opbrengsten: DVD verkoop, DVD verhuur, omzet tv, omzet nieuwe media en omzet buitenland. Het gaat om scenario's. In realiteit hangen de werkelijke cijfers af van genre, tijdstip, marktomstandigheden en zelfs toeval.

Bij lage opbrengsten, bijvoorbeeld de film Antonia, wordt uitgegaan van een low scenario en bij een zeer hoge opbrengst, zoals bij Kruimeltje en Alles is liefde, wordt uitgegaan van een very high scenario. De op basis van het voorgaande opgestelde scenario's zijn de volgende:

	low	low medium	medium	medium high	high	very high
boxoffice	500.000	1.000.000	1.750.000	2.750.000	4.000.000	6.000.000
btw	-30.000	-60.000	-105.000	-165.000	-240.000	-360.000
buma	-35.000	-70.000	-122.500	-192.500	-280.000	-420.000
grondslag filmhuur	<u>435.000</u>	<u>870.000</u>	<u>1.522.500</u>	<u>2.392.500</u>	<u>3.480.000</u>	<u>5.220.000</u>
gemiddelde filmhuur	174.000	348.000	609.000	957.000	1.392.000	2.088.000
P&A	-200.000	-200.000	-200.000	-200.000	-200.000	-200.000
grondslag royalty filmhuur	<u>-26.000</u>	<u>148.000</u>	<u>409.000</u>	<u>757.000</u>	<u>1.192.000</u>	<u>1.888.000</u>
netto omzet TV	10.000	25.000	50.000	70.000	90.000	110.000
netto omzet dvd verhuur	5.000	15.000	25.000	35.000	45.000	50.000
omzet dvd verkoop	215.000	525.000	960.000	1.600.000	2.100.000	3.200.000
netto omzet nieuwe media	2.000	6.000	10.000	15.000	25.000	35.000
netto omzet buitenland	20.000	50.000	100.000	150.000	250.000	400.000
royalty filmhuur	0	74.000	204.500	378.500	596.000	944.000
royalty tv	6.750	16.875	33.750	47.250	60.750	74.250
royalty dvd verhuur	1.250	3.750	6.250	8.750	11.250	12.500
royalty dvd verkoop	53.750	131.250	240.000	400.000	525.000	800.000
royalty nieuwe media	800	2.400	4.000	6.000	10.000	14.000
royalty buitenland	8.000	20.000	40.000	60.000	100.000	160.000
totaal royalty's	<u>70.550</u>	<u>248.275</u>	<u>528.500</u>	<u>900.500</u>	<u>1.303.000</u>	<u>2.004.750</u>

Distributieovereenkomst

In de distributieovereenkomst zijn de afspraken vastgelegd over de verdeling van de inkomsten van de film tussen de distributeur en Ernst en Bobbie II Film BV. De afspraken met de Distributeur kunt u vinden in Bijlage F. De BV heeft op basis van die overeenkomst recht op een percentage van de verschillende hiervoor genoemde opbrengsten van de film oftewel royalty's. De aan de BV toekomende royalty's worden vervolgens verminderd met het bedrag dat de Distributeur als minimumgarantie aan de BV heeft verstrekt. In dit geval maximaal EUR 100.000,-. De aan de BV toekomende royalty's bedragen een bepaald percentage van de totale royalty's en dit zou tot volgende uitkomsten leiden:

scenario	low	low medium	medium	medium high	high	very high
% totaal royalty's	50%	50%	50%	65%	70%	75%
royalty's	35.275	124.138	264.250	585.325	912.100	1503.563
af: minimumgarantie	(100.000)	(100.000)-	(100.000)	(100.000)	(100.000)	(100.000)
royalty's BV	0	0	216.581	770.567	1.394.257	2.461.046

In de distributieovereenkomst verplicht de Distributeur zich om een zeker minimum aan zogeheten "print & advertising" kosten te maken (P&A kosten). Deze kosten hebben betrekking op het aantal kopieën dat zal worden uitgebracht en op de promotie en marketing van de film ten tijde van de uitbreng. Deze kosten worden door de Distributeur voorgeschieden en terugverdiend in eerste positie uit 100% van de filmhuur. Bij de berekening van de mogelijke rendementen is rekening gehouden met het in de distributieovereenkomst opgenomen bedrag aan P&A kosten. Indien de film aanslaat, wil de distributeur vaak meer kosten maken om zo de film langer onder de aandacht te houden en meer bezoekers te trekken. De distributeur heeft toestemming nodig van de BV om meer kosten te mogen maken, de BV zal deze toestemming gewoonlijk niet onthouden, behalve als het op voorhand voor de BV er op lijkt dat de meerkosten niet zullen opwegen tegen de mogelijke meeropbrengsten. In ieder geval is het zo dat een verhoging van de P&A kosten direct gevolg kan hebben voor de verwachte rendementen.

Recoupment, opbrengstenverdeling

De opbrengsten (netto royalty's) van de film voor Ernst en Bobbie II Film BV worden aangewend voor de terugbetaling van de financiers. Op basis van de overeenkomsten met de overige financiers worden de leningen van de participanten na de Distributeur als eerste terugbetaald. Deze 'recoup' is opgenomen in de bijlage G van het prospectus.

Op basis van de recoup zou rekeninghoudend met het voorgaande de BV in de verschillende scenario's de volgende opbrengsten beschikbaar kunnen hebben:

scenario	low	low medium	medium	medium high	high	very high
beschikbaar bij BV volgens recoup	0	22.931	156.038	461.059	582.145	724.093

Beëindiging middels forward sale film

Ernst en Bobbie II Film BV heeft met CTM Films BV een forward sale overeenkomst gesloten op basis waarvan laatstgenoemde op een tijdstip gelegen circa twee jaar na de première van de film in de bioscoop, de film moet kopen voor EUR 35.000,-. Deze overeenkomst is als bijlage H van het prospectus opgenomen. Deze verkoopopbrengst is onderdeel van het resultaat van Ernst en Bobbie II Film BV (zie bijlage B van het prospectus).

Licentieovereenkomst Ernst en Bobbie II Rights CV

Ernst en Bobbie II Rights CV heeft voor EUR 59.500,- een licentie verworven met betrekking tot de Verfilmingsrechten op het scenario. Deze overeenkomst is in Bijlage M van het prospectus opgenomen. Het bedrag ad EUR 59.500,- is tevens het CV kapitaal. Met het bedrag van de deelname aan Ernst en Bobbie II Rights CV ad EUR 500,- kunt u een deel van de opbrengsten uit die exploitatierechten van de film verwerven. Uw aandeel in die opbrengsten is gerelateerd aan de verhouding van uw aandeel tot het gehele CV kapitaal. Ernst en Bobbie II Rights CV heeft een overeenkomst van bepaalde tijd gesloten met de distributeur op basis waarvan zij recht heeft op een percentage van de opbrengsten van de film (zie Bijlage M).

Ernst en Bobbie II Rights CV heeft op basis van die overeenkomst recht op een percentage van de opbrengsten van de film gedurende circa twee jaar na de datum van première van de film in de bioscoop. Dit percentage is tot een bepaalde hoogte van de opbrengsten van de film (netto royalty's) gelijk maar zal daarna afnemen. Bij de verschillende scenario's zou dit tot de volgende uitkomsten kunnen leiden.

scenario	low	low medium	medium	medium high	high	very high
royalty's CV	35.275	124.138	264.250	315.175	390.900	501.188

Rendementsberekening

De rendementsberekening die hieronder verder is uitgewerkt komt voort uit de inkomsten uit de BV op basis van een combinatie van de zes scenario's, de met de distributeur gemaakte distributieafspraken (Bijlage F), de recoupmentafspraken (Bijlage G) en de forward sale (Bijlage H). Voorts kunt u het rendement uit de CV behalen (Bijlage M).

In het onderstaande overzicht is vervolgens een mogelijk rendement benaderd bij de diverse scenario's indien u zowel zou participeren in de BV als de CV. Het rendement op uw participatie in Ernst en Bobbie II Film BV wordt ook deels gevormd door een rente vergoeding van 4% over de lening.

scenario	low	low medium	medium	medium high	high	very high
certificaten	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)
lening	(4.400)	(4.400)	(4.400)	(4.400)	(4.400)	(4.400)
bij rente a)	352	352	352	352	352	352
inleg CV	(500)	(500)	(500)	(500)	(500)	(500)
aflossing lening	294	487	1.605	4.169	4.400	4.400
winst certificaten	0	0	0	0	364	811
belasting box 1 b)	1.952	1.852	1.270	(63)	(183)	(183)
inkomsten CV	296	1.043	2.221	2.649	3.285	4.212
belasting box 2 c)	0	0	0	0	(66)	(178)
belasting box 3 d)	53	53	53	53	53	53
totaal						
rendement	(41%)	(24%)	10%	43%	64%	89%

- a) 4% over bedrag lening
- b) 52% van bedrag verlies lening minus rente en aflossing of 52% van bedrag rente na aflossing lening, zie tevens fiscale en risico aspecten
- c) 25% van winst certificaten minus bedrag certificaten

- d) 1,2% over bedrag van lening
- e) totaal gedeeld door (positieve)som van certificaten, lening en inleg CV maal 100%. De bedragen of % tussen haakjes zijn negatief.

Het rendement kan worden beïnvloed door het investeringstijdstip, het tijdstip waarop de opbrengsten van de film worden uitbetaald en het tijdstip waarop belasting zou moeten worden betaald of zou kunnen worden terugontvangen. Het rendement zoals hiervoor opgenomen is onafhankelijk van deze tijdstippen en dient u daarom als nominaal te beschouwen. Het laatste is gedaan omdat geen rekening kan worden gehouden met persoonlijke omstandigheden in individuele gevallen.

Het gaat om scenario's. In realiteit hangen de werkelijke cijfers af van genre, tijdstip, marktomstandigheden en zelfs toeval. De totale opbrengsten van de film Ernst en Bobbie II zijn afhankelijk van het succes van de film.

RISICO

RISICO'S

Aan de deelneming als investeerder in de film Ernst en Bobbie II zijn risico's verbonden:

- A. risico's verbonden aan het deelnemen in de CV
- B. risico's aan het deelnemen in de productie BV
- C. risico's verbonden aan het produceren en exploiteren van de film.

Risico's A

- 1) Deelnemende Commanditaire Vennoten die hun aandeel niet betalen;
- 2) Niet volledige plaatsing van het Commanditair Kapitaal;
- 3) Naast deze risico's is als specifiek risico voor deelneming in deze CV nog te noemen het verschil in interpretatie van de fiscale kwalificatie van de participatie, die effect kan hebben op het rendement of het wijzigen van (fiscale) wetgeving die invloed heeft op het rendement. Bovendien bestaat het risico dat door onvoorziene omstandigheden uitkeringen aan de Commanditaire Vennoten niet, of op een ander tijdstip plaatsvinden dan in dit prospectus is voorzien;
- 4) Het niet daadwerkelijk ontvangen van de aan de Commanditaire vennoten toekomende gelden conform prospectus, bijvoorbeeld door niet meewerken van distributeur, beherend vennoot of anderszins, bijvoorbeeld faillissement van de distributeur.

Risico's B

- 1) Het niet storten van het aan de BV te lenen bedrag door de participanten;
- 2) Niet volledige plaatsing van alle certificaten en daardoor het mislopen van de bijbehorende aan de BV te verstrekken leningen;
- 3) Het tot stand komen van de film tegen hogere kosten dan begroot;
- 4) Niet betalende debiteuren (waaronder ook de partijen die de productiekosten mede financieren of een opbrengstgarantie geven) dan wel het eventueel intreden van een ontbindende of opschortende voorwaarde in de met derden gesloten overeenkomsten;
- 5) Het door onvoorziene omstandigheden niet of niet op het in de prospectus voorziene tijdstip plaatsvinden van uitkeringen en/of belastingteruggaven;
- 6) Het niet daadwerkelijk ontvangen van de aan de certificaathouders toekomende gelden conform prospectus, bijvoorbeeld door niet meewerken van bestuurder, distributeur.

Risico's C

- 1) Het niet of niet tijdig tot stand komen van de film door bijvoorbeeld budgetoverschrijdingen, fouten van toeleveranciers en dergelijke;
- 2) Het onbruikbaar of onbeschikbaar raken van voor de film essentiële personen, onder andere door het plaatsvinden van ongevallen, ziekte of overlijden van voor de productie belangrijke personen, of essentiële zaken, zoals diefstal of verduistering van voor de productie benodigde goederen of erg slecht weer (of het plaatsvinden van natuur- of andere rampen) bij of tijdens het vervaardigen van de film, althans het niet of niet volledig door een verzekeringspolis gedekt zijn van die of andere gebeurtenissen;
- 3) Schade aan het negatief waardoor de beschadigde opnamen opnieuw dienen te worden gedaan;

- 4) Het onvoldoende, niet of niet tijdig nakomen door leveranciers of medewerkers aan de film van hun verbintenissen;
- 5) Tegenvallende exploitatie opbrengsten of de onmogelijkheid om de film te exploiteren, bijvoorbeeld door gebrek aan belangstelling bij afnemers. Inkomsten ontvangen uit de exploitatie van de film zijn zowel naar de aard van het product als naar de aard van de (afzet)markt onzeker;
- 6) De mogelijkheid dat door omstandigheden de financiering van de film voor meer dan 50% komt te bestaan uit bijdragen van de Nederlandse overheid, zodat op grond van de wettelijke staatssteunregels ex artikel 87 EU verdrag, de overheidssteun verminderd zal worden. Deze vermindering in financieringsopbrengsten zal ten laste gebracht moeten worden van de (exploitatie)opbrengsten van de film en kunnen daardoor resulteren in een vermindering van de uitkering aan de participanten;
- 7) De mogelijkheid dat niet wordt voldaan aan de eisen die het Suppletiefonds stelt inzake de financiering van de film, te weten dat niet voldaan is aan de voorwaarde dat 25% van de totale financiering voor de film aangemerkt moet worden als 'commercieel geld' of dat de aanvrager van de subsidie niet voldoet aan de aan hem op het gebied van ervaring gestelde eisen;
- 8) De producent start met de productie voordat een Completion Bond is afgegeven.

ONDERVANGING VAN DE RISICO'S

Verzekeringen

De uitvoerende producent zal alle gebruikelijke verzekeringen voor een filmproductie afsluiten om zo zoveel mogelijk van de aan de productie verbonden risico's te beperken. Hieronder vallen in ieder geval de volgende verzekeringen:

- Non-appearance en Film Producers Indemnity
- Filmnegatief en 'faulty'
- Rekwisieten, sets en garderobe
- Wettelijke aansprakelijkheid

Deze verzekeringen dekken schade onder andere zoals omschreven onder C2 en C3. Voor sommige omstandigheden zullen geen verzekeringen worden afgesloten, zoals het debiteurenrisico. Wel zal een zogeheten *Completion Bond* of een *Completion Facility* worden afgesloten (zie hierna in deze paragraaf).

Completion Bond of Completion Facility

Om het risico dat de film niet zou worden vervaardigd zoveel mogelijk te beperken, zal met betrekking tot de productie van de film ofwel een zogeheten Completion Bond worden afgesloten, waarbij aan de producent een zogeheten *Completion Guaranty* zal worden afgegeven ofwel een Completion Facility worden afgesloten, een en ander staat ter beoordeling van de uitvoerende producent.

De *Completion Bond* is een overeenkomst waarbij de *guarantor* ten behoeve van de financiers garandeert dat de film tot stand zal komen, en voor zover daar meer kosten voor nodig zijn dan begroot, worden die meerkosten betaald door de *guarantor*.

Alhoewel de *Completion Bond* geen debiteurenrisico dekt, zal de *guarantor*, alvorens een overeenkomst aan te gaan, verlangen dat financiering van het door haar goedgekeurde budget voor de film juridisch rond is.

De *Completion Guaranty* biedt geen volledige zekerheid dat de film zal worden voltooid. Zoals bij schadeverzekeringen kan de *guarantor*, indien zij meent dat de kosten van voltooiing van de film meer bedragen dan de reeds geïnvesteerde bedragen, de film *total loss* verklaren: in dat geval zullen aan de partij aan wie de *guaranty* is afgegeven de reeds in de film geïnvesteerde gelden worden uitgekeerd. Tenslotte kent de *Completion Bond*, net zoals een verzekering, bepaalde uitsluitingen, zoals onder meer voor kosten vanwege terrorisme, nucleaire rampen, etc.

De *Completion Bond* dekt de in de film geïnvesteerde gelden. In geval van een *total loss* resteert een verlies voor de participanten van de investering in de CV en de nominale waarde van het certificaat van aandeel in de BV.

De *Completion Facility* is een kredietfaciliteit, waarop de producent een beroep kan doen indien hij onverhoopt over budget mocht gaan. Onder de *Completion Facility* kan de producent maximaal een bedrag gelijk aan 15% van het budget bij financieren. De ervaringen in Nederland hebben geleerd dat films zelden voor meer dan 15% over budget gaan. De kredietverstrekker onder de *Completion Facility* recoupt de door hem voorgesloten gelden uit de opbrengsten uit exploitatie van de Film. Deze recoupmentpositie tast de mogelijke rendementen van participanten krachtens dit aanbod niet aan.

Ook de *Completion Facility* kent – vanzelfsprekend - voorwaarden die een mogelijk beroep op de faciliteit beperken of zelfs uitsluiten.

Bescherming participanten

Volgens de wet is een Commanditaire Venoot van een CV slechts aansprakelijk voor de verliezen van de CV tot ten hoogste het bedrag van zijn inbreng.

Ter bescherming van de participanten zullen de participanten niet toetreden tot de CV, zullen de certificaten in de film niet overgedragen worden aan de certificaathouders en zullen de door de certificaathouders gestorte leningen niet ter beschikking komen aan de BV, voordat de *Completion Guaranty* van kracht is geworden, dan wel de *Completion Facility* is getekend.

Zolang de *Completion Guaranty* niet van kracht is geworden of de *Completion Facility* niet is getekend, komen aangegane verplichtingen zoals de emissie, oprichting, beheer van de CV, de BV en de filmproductie, aldus niet voor rekening en risico van de participanten.

De *Completion Bond* of de *Completion Facility* dekt in beginsel de risico's genoemd in B3 en C1, één en ander vanzelfsprekend conform de polisvoorwaarden.

Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen

De Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen houdt toezicht op royalty's, incasso en de verdeling van de filmopbrengsten. Zij is degene die o.a. de inleg van de participanten int, de certificaten aan de certificaathouders levert en de door certificaathouders betaalde leningen aan de BV achterhoudt tótdat de *Completion Bond* is afgegeven of de *Completion Facility* is getekend, alsmede optreedt als Collection agent voor alle financiers, waaronder de CV en de BV.

De Stichting is een onafhankelijke organisatie die is opgericht om voor verschillende films de belangen van de geldstromen van de participanten te behartigen. Zij doet de incasso en repartitie van zowel de participaties als de uiteindelijke filmopbrengsten vanuit haar functie als aandeelhouder in de BV (uitkering

dividend), Collection agent en administratiekantoor. De Stichting keert de filmopbrengsten uit aan de juiste rechthebbenden conform het Recoupmentschema (zie Bijlage G) en de Distributieovereenkomst (Bijlage F) en Licentieovereenkomst CV – Distributeur (Bijlage M).

De Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen heeft geen verplichting om gelden te innen, maar houdt toezicht en spant zich daar specifiek voor in. Zij dekt bijvoorbeeld niet het risico af van de niet-betalende distributeur.

De Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen bewaakt de risico's A1, A4, B1 en B6.

Accountant

Van der Veen & Kromhout Registeraccountants heeft een onderzoeksrapport uitgebracht over de rendementsberekening. Dit onderzoeksrapport is opgenomen als bijlage N van dit prospectus.

Ontoereikende financiering van het eigen vermogen

Indien de plaatsing van de participaties niet of niet geheel slaagt, kunnen de betrokken partijen besluiten om de structuur van de financiering te herzien. Er is dan de mogelijkheid om meer vreemd vermogen aan te trekken, of om een deel van de eerste toekomstige filmopbrengsten aan te wenden voor de dekking van de productiekosten. Ook bestaat de mogelijkheid om het budget te herzien. Een oplossing kan tevens zijn dat een gedeelte van de verschuldigde producersfee niet uitbetaald wordt. In plaats van betaling verkrijgt de producent een eerste recht op de opbrengsten van de film (na terugbetaling minimumgarantie en uitbrengkosten P & A).

Indien tot herfinanciering zal worden besloten, zal dit op een wijze plaatsvinden die voor de participanten zo min mogelijk negatieve gevolgen zal hebben voor de aangegeven rendementen.

Gevolgen van intreden risico's

Indien de film niet tot stand komt

Als de film niet zou worden vervaardigd vanwege het realiseren van één van de hierboven genoemde risico's, is er geen mogelijkheid tot exploitatie. Er wordt dan zeker geen positief rendement gehaald en thans is niet te beschrijven in welke gevallen wel en in welke gevallen niet een deel van het gestorte kapitaal kan worden geretourneerd (dat zal immers mede afhankelijk zijn van de vraag of het risico dat zich voordeed valt onder een afgesloten verzekering en hoeveel gelden inmiddels zijn besteed).

De film komt wel tot stand

Het is ook mogelijk dat zich een risico verwezenlijkt en de film wél wordt vervaardigd. In die situatie zal dat, tenzij de kosten volledig door een verzekering, de Completion Guaranty of de Completion Facility worden gedekt, betekenen dat de film op een andere wijze of aanvullend moet worden gefinancierd. Zeker als sprake is van verandering van fiscale regelgeving of inzichten of aanvullende financiering zal dat (meer of minder ernstige) gevolgen kunnen hebben voor het rendement.

UITGIFTE EN VERKRIJGBAARHEID

Dit prospectus is vastgesteld op 22 juni 2009 en openbaar gemaakt op 23 juni 2009.

Het prospectus wordt uitgegeven door Ernst en Bobbie II Rights CV en Ernst en Bobbie II Film BV.

Ernst en Bobbie II Rights CV is opgericht op 19 juni 2009 en gevestigd te Amsterdam. Ernst en Bobbie II Film BV is ten tijde van de vaststelling van dit prospectus nog in oprichting en gevestigd te Amsterdam.

Het prospectus is als drukwerk verkrijgbaar ten kantore van Ernst en Bobbie II Film BV en wordt op verzoek kosteloos toegezonden. Op verzoek is ten kantore van Ernst en Bobbie II Film BV inzage mogelijk in de originele oprichtingsstukken, vennootschapsovereenkomst, contracten, financiële informatie, verklaringen en andere documenten.

Het aanbod om te participeren in Ernst en Bobbie II Rights CV of Ernst en Bobbie II Film BV is uitsluitend tot Nederlandse ingezetenen en belastingplichtigen gericht.

Ernst en Bobbie II Rights CV en Ernst en Bobbie II Film BV zijn voor het aanbieden van effecten aan het publiek of het toelaten van effecten tot de handel op een in Nederland gelegen of functionerende markt niet vergunningsplichtig ingevolge de wet en staan niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Dit prospectus is geldig zolang de emissie loopt. Ernst en Bobbie II Rights CV en Ernst en Bobbie II Film BV kunnen besluiten de emissie te verlengen of vervroegd te beëindigen.

De in dit prospectus vervatte aanbiedingen kunnen te allen tijde worden ingetrokken.

Hierbij verklaren Ernst en Bobbie II Rights CV en Ernst en Bobbie II Film BV dat zij alle redelijke maatregelen hebben genomen om de in dit prospectus opgenomen gegevens op hun juistheid te controleren. Alle in dit prospectus verstrekte informatie is, voor zover het hen bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten die de strekking van de inhoud zouden kunnen veranderen.



BETROKKEN PARTIJEN

- Ernst en Bobbie II Rights CV
Veemarkt 168
1019 DG Amsterdam
- Stichting Beheer Ernst en Bobbie II Rights
Veemarkt 168
1019 DG Amsterdam
- Ernst en Bobbie II Film BV
Postbus 1088
1200 BB Hilversum
- Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen
Parurestraat 6
1336 TP Almere
- *Accountant*
Van der Veen & Kromhout Accountants
Dr. M.L. Kingsingel 7
Postbus 175
9200 AD Drachten
- *Juridische begeleiding*
Versteeg Wigman Sprey Advocaten
De Lairesestraat 158
1075 HM Amsterdam
- *Commerciële begeleiding*
Kiar Holding BV
Postbus 2684
8901 AD Leeuwarden
- Eurogroei Beleggingen B.V.
Ringbaan Oost 102-14
5013 CD Tilburg
- *Fiscale begeleiding*
Hilders belastingadviseur BV
Parurestraat 6
1336 TP Almere
- *Distributeur*
A-Film Distribution B.V. (A-Film Rechten B.V.)
Meeuwenlaan 98-100
1021 JL Amsterdam