



# PROSPECTUS

## AANBOD OM TE INVESTEREN IN REVERSE CONVERTIBLE ZERO COUPON OBLIGATIES

UITGEGEVEN DOOR  
**REDBAD FILM DISTRIBUTIE CV**



In dit prospectus gepresenteerde teksten, informatie en format zijn het intellectueel eigendom van het de beheerder van de uitgevende instelling en haar licentiegevers. Het is derden niet toegestaan om zonder voorafgaande toestemming van de rechthebbenden teksten, informatie of format openbaar te maken of te vereenvoudigen.

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



## 1. VOORWOORD

Een nieuw en uniek aanbod!

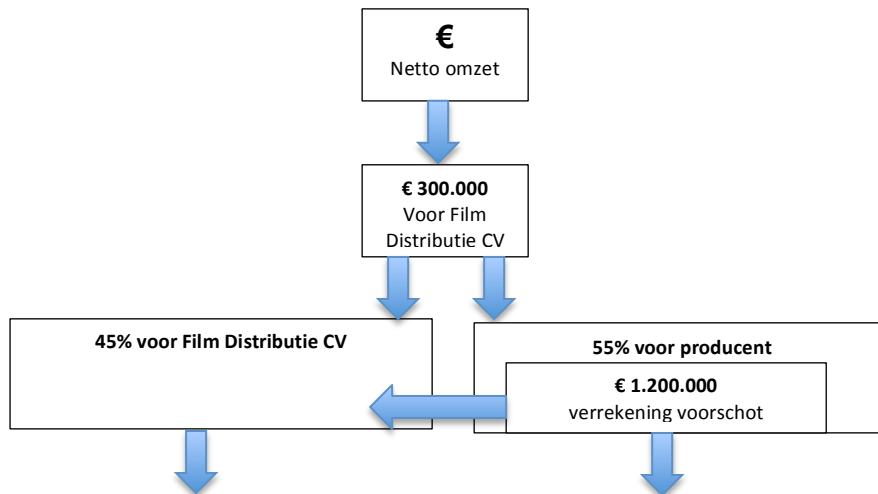
Bij voorgaande projecten deelden participanten pas in de opbrengsten van de film, nadat het voorschot (MG) van de distributeurs terugbetaald was. Dezelfde distributeurs kregen daarnaast het recht op een groot deel van de overige opbrengsten. De distributeurs kregen derhalve voor een relatief geringe investering in een film een riant eerste positie. Deze positie willen wij voor het eerst mogelijk maken voor investeerders.

Als u, samen met de andere investeerders, de Print & Advertising kosten en het Voorschot investeert in deze film, dan treedt u samen met de andere investeerders in de positie die normaal voorbehouden is aan de distributeurs.

U ZIT BIJ DEZE FILM DUS OP DE EERSTE RANG!

### HOE KUNT U MEEDOEN?

- De Film Distributie CV geeft Reverse Converteerbare Zero Coupon Obligaties uit voor een totaalbedrag van € 1.500.000,-.
- In totaal worden er 120 obligaties uitgegeven van € 12.500,- per stuk.
- De investeerders lenen de Film Distributie CV derhalve in totaal € 1.500.000,-.
- De Film Distributie CV verwerft voor deze € 1.500.000,- de exclusieve wereldwijde distributierechten van de Film voor een periode van vijf jaar (de termijn van vijf jaar zal ingaan bij de feitelijke oplevering van de film).
- Van dit geld wordt € 1.200.000,- (het Voorschot) gebruikt om de film te maken en minimaal € 300.000,- voor de Print & Advertising kosten.
- De Film Distributie CV heeft geen overhead. Alle kosten zijn gerelateerd aan inkomsten. De beherend vennoot betaalt zijn eigen kosten en krijgt in ruil daarvoor een positie in de Film Distributie CV die alleen rendeert nadat de obligatie geheel afgelost is.
- De netto omzet van de film (bioscoop, VOD, SVOD, pay-tv etc) wordt gebruikt om als eerste de € 300.000,- aan de Film Distributie CV terug te betalen.
- Daarna gaat 45% van de netto omzet van de film naar de Film Distributie CV.
- Tegelijkertijd gaat 55% van de netto omzet van de film naar de producent, die afreken met de andere financiers van de productie, die daarvan eerst het voorschot van € 1.200.000,- terugbetaalt middels verrekening.
- Vervolgens krijgt de Film Distributie CV voor de resterende looptijd van het distributiecontract 45% van de netto omzet en gaat 55% van de netto omzet naar de producent die afreken met de andere financiers van de productie.
- De Film Distributie CV lost na drie jaar de obligatie af tegen 121%.
- U ontvangt na 5 jaar een winstuitkering van 33,33% van de nettowinst.



**Aflossing obligaties tegen 121%+ 33,33% winstuitkering    Producent (rekent af met andere financiers)**

#### **EN WAT VERWACHTEN WE VAN U?**

En wat moet u verder nog doen als obligatiehouder van de Film Distributie CV? Met z'n allen zijn we het reclamebureau waarmee een stevige bodem wordt gelegd onder deze film. Om u over de juiste wijze te informeren hoe u dat aanpakt wordt u op de hoogte gehouden middels nieuwsbrieven, wordt u uitgenodigd op de filmset en verwachten we van u dat u op de première aanwezig bent om gezamenlijk de gastheer/vrouw te zijn voor de landelijke media en BN-ers. En zoals gebruikelijk staan alle financiers van de film op de aftiteling vermeld.

De makers weten wat ze te doen staat!

## 2. SAMENVATTING

### Inleiding

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus. De beheerder van de Film Distributie CV raadt u nadrukkelijk aan om, voordat u besluit om deel te nemen, behalve deze samenvatting ook de rest van het prospectus te bestuderen. Een beslissing om deel te nemen dient gebaseerd te zijn op bestudering van het gehele prospectus en de bijlagen.

Dit prospectus is vastgesteld op 20 februari 2017, openbaar gemaakt op 21 februari 2017 en aangepast op 07 april 2017 middels supplement. De uitgevende instelling van het prospectus is REDBAD Film Distributie CV.

### Begrippen

Beherend Vennoot: de besloten vennootschap Redbad Film B.V., de vennoot die met uitsluiting van de stille vennoten het beheer van de Film Distributie CV op zich neemt en de Film Distributie CV vertegenwoordigt. De Beherend Vennoot zal daarnaast ook de producent van de film zijn.

Distributie Overeenkomst: de overeenkomst tussen de Film Distributie CV en de Producent van de Film waarbij de Film Distributie CV voor een periode van vijf jaar de exclusieve wereldwijde distributierechten zal verkrijgen van de film. De termijn van vijf jaar zal ingaan na de feitelijke oplevering van de film. In de Distributieovereenkomst zal de verrekening van de Print & Advertising kosten en het Voorschot in lijn met het bepaalde in dit prospectus overeengekomen worden. De Film Distributie CV zal de wereldwijde distributierechten krijgen voor bioscoop, VOD/SVOD, pay TV, DVD. Zoals gebruikelijk zijn de Nederlandse TV rechten al op voorhand verkocht ter financiering van de film, waardoor deze buiten het bestek van de Distributie Overeenkomst zullen vallen.

Film: de film 'Redbad' (werktitel).

Film Distributie CV: de commanditaire vennootschap Redbad Film Distributie CV die de

Distributieovereenkomst met de Producent zal aangaan waardoor deze CV als distributeur kan optreden. De Film Distributie CV is tevens de uitgevende instelling van de Obligaties.

Obligatie: de Reverse Converteerbare Obligaties met een nominale waarde per stuk van € 12.500,-. De obligaties zijn op initiatief van de Film Distributie CV converteerbaar in eigen vermogen van de Film Distributie CV overeenkomstig de Obligatievoorwaarden. Het betreft zero coupon obligaties. Er zal derhalve gedurende de looptijd geen rente uitgekeerd worden. De obligaties worden na drie jaar na ondertekening van de obligatievoorwaarden afgelost tegen 121% van de nominale waarde. De obligatiehouder ontvangt na afloop van de distributieovereenkomst 1/3 van de netto winst van de Film Distributie CV.

Indien er onvoldoende middelen zijn om na drie jaar tegen 121% af te lossen, dan zal de obligatie geconverteerd worden in eigen vermogen. De oorspronkelijke obligatiehouders worden in dat geval commanditaire vennoten in de Film Distributie CV en krijgen bij voorrang op de beherend vennoot en de oorspronkelijke stille vennoot hun 121% terugbetaald. Nadat deze 121% terugbetaald is, delen de beherend vennoot, de oorspronkelijke stille vennoot en de gezamenlijke nieuwe stille vennoten (de oorspronkelijke obligatiehouders) ieder voor 1/3<sup>e</sup> deel mee in de winst van de CV.

Obligatiehouders: Degene die een in dit prospectus omschreven Obligatie toegewezen krijgt van de uitgevende instelling.

### Autoriteit Financiële Markten

De Film Distributie CV maakt voor deze emissie gebruik van de vrijstelling onder art. 53 lid 2 vrijstellingsregeling Wft en staat niet onder toezicht van de AFM. Het prospectus is niet ter goedkeuring aan de AFM voorgelegd. Deze emissie is vrijgesteld en uitgezonderd van een aantal ver- en geboden onder de Wft en de Prospectusverordening van de Europese Unie. Desalniettemin laat de Film Distributie CV zich bij het opstellen van het prospectus leiden door de



richtlijnen voor volledige en transparante informatievoorziening. De vrijstelling is een gevolg van het feit dat de tegenwaarde van deze aanbieding niet meer bedraagt dan € 2.500.000,-.

### **Fiscale behandeling**

Voor natuurlijke personen, voor wie de Obligatie niet tot het ondernemingsvermogen behoort, wordt de obligatie in beginsel belast in Box 3. Indien de obligatie behoort tot het ondernemingsvermogen van in Nederland woonachtige ondernemers, is de ontvangen rente onderdeel van de belastbare winst. Of de obligatie tot het ondernemingsvermogen behoort is zeer afhankelijk van de situatie. U dient hierover uw fiscalist te raadplegen.

### **Juridische kwalificatie**

De Film Distributie CV is een commanditaire vennootschap naar Nederlands recht. De commanditaire vennootschap is een samenwerking tussen (rechts)personen vastgelegd in een overeenkomst (in dit geval genoemd de CV akte) en zij heeft geen rechtspersoonlijkheid. In deze vennootschapsvorm zijn er één of meer beherende vennoten en één of meer stille vennoten. Deze laatste hebben slechts een financiële inbreng en worden ook wel commanditaire vennoten genoemd. De beherende vennoot is dan de gecommanditeerde vennoot, hij die bevoegd is om te handelen namens de vennootschap. Stille vennoten zijn slechts aansprakelijk voor het bedrag dat zij investeren. Zij mogen niet namens de vennootschap optreden. Doen zij dit toch, dan worden ze net als de beherende vennoten aansprakelijk voor alle schulden.

### **Kenmerken van de aanbieding**

De Obligaties zijn verhandelbare effecten en kunnen onder bepaalde voorwaarden worden overgedragen aan derden. (Voor deze voorwaarden wordt u verwezen naar de Obligatievoorwaarden, opgenomen als bijlage bij dit prospectus).

Obligaties zijn af te nemen vanaf 21 februari 2017 tot de nagestreefde sluitingsdatum 21 april 2017.

De Film Distributie CV behoudt zich het recht voor om de inschrijving eerder dan wel later te sluiten.

Investerings van € 12.500,- per Obligatie.

De Film Distributie CV verwacht 120 Obligaties uit te geven. Dit bedrag zal worden besteed aan de voortbrengingskosten en de promotie en marketing van de voorgenomen filmproductie. De Film Distributie CV houdt zich het recht voor om meer of minder Obligaties uit te geven.

Het totale budget van de film bedraagt circa € 6.900.000,- Van dit bedrag zal € 1.500.000,- door de Film Distributie CV worden ingebracht. Het voorschot zal gebruikt worden voor de productie van de film. De Beherend Vennoot heeft het resterende deel van het totale budget via de reguliere filmfinancieringskanalen verworven op een manier die recht doet aan de verdeling van de inkomsten zoals in dit prospectus beschreven.

### **Rendement**

Uw rendement ontstaat door de aflossing tegen 121% drie jaar na de uitgiftedatum. De obligatiehouder ontvangt na afloop van de distributieovereenkomst 1/3 van de netto winst van de Film Distributie CV.

Indien de Obligatie geconverteerd wordt, bestaat uw rendement uit inkomsten uit uw aandeel in de verwachte opbrengsten van de films. Bij een conversie treden de obligatiehouders toe als stille vennoten naar rato van hun inleg. Deze nieuwe stille vennoten krijgen dan bij voorrang 121% van hun oorspronkelijke inleg terugbetaald. Nadat deze 121% terugbetaald is, delen de nieuwe stille vennoten gezamenlijk voor 1/3<sup>e</sup> deel mee in de winst voor de gehele resterende looptijd van de Film Distributie CV.

In de paragraaf Rendement (paragraaf 9) zijn de rendementsverwachtingen weergegeven in realistische scenario's. Per scenario kunt u het verwachte rendement vergelijken met 35 films van de laatste jaren. Uiteraard is het uiteindelijke rendement mede sterk afhankelijk van het genre en de marktomstandigheden op het moment van uitbreng.

### **Betrokkenheid bij de films**

Behalve de kans op een gunstig financieel rendement wordt de Obligatiehouder intensief bij de totstandkoming van de film betrokken. Zo krijgt elke Obligatiehouder een uitnodiging voor de première, de naam van elke Obligatiehouder staat op de aftiteling, hij/zij wordt uitgenodigd voor een professioneel georganiseerde bijeenkomst op de filmset en waar mogelijk is er de kans om te figureren in de film.

### **Risico's**

Aan de Obligatie en het produceren van een film zijn risico's verbonden (u wordt uitdrukkelijk verzocht kennis te nemen van paragraaf 10 van dit prospectus).

De productie van de films is afgedekt door een Completion Bond en andere verzekeringen.

De Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's doet de incasso van uw inleg en geeft deze pas vrij aan de Film Distributie CV nadat een Completion Bond voor de film van kracht is geworden. Tevens int zij de filmopbrengsten als collection agent ten behoeve van de Film Distributie CV.

### **3. INHOUDSOPGAVE**

1. VOORWOORD
2. SAMENVATTING
3. INHOUDSOPGAVE
4. DE FILM & HAAR MAKERS
5. TIJDSLIJN
6. DE KASSTROMEN
7. JURIDISCHE STRUCTUUR
8. FISCAAL
9. RENDEMENT
10. RISICO'S
11. UITGIFTE EN VERKRIJGBAARHEID PROSPECTUS
12. BETROKKEN PARTIJEN

#### **BIJLAGEN**

13. OBLIGATIEVOORWAARDEN
14. FILM DISTRIBUTIE CV AKTE
15. ONDERZOEKSRAPPORT ACCOUNTANT

#### 4. DE FILM & HAAR MAKERS

##### De film

##### KORTE INHOUD

In 754 na Christus wordt de monnik Bonifatius bij Dokkum gedood, volgens geschiedenisbronnen door 'barbaarse' krijgers. Is hij inderdaad in koelen bloede vermoord door een stel bloeddorstige wilden, of is dat alleen de christelijke versie van de geschiedenis? Dat is het verhaal van Redbad.

Begin achtste eeuw zijn de landen boven de Rijn de enige gebieden in Europa die nog niet gekerstend zijn. Zelfs de Romeinen kregen dit gebied nooit onder de duim. Ze noemden alle bewoners boven de Rijn "barbaren", in Latijn: "Frisii". De Frisii houden vast aan hun natuurgoden en geloven sterk in vrijheid en gelijkheid. Ten zuiden van de Rijn zijn de katholieke Franken aan de macht. Zij geloven in het Geschreven Woord, boetedoening en gehoorzaamheid. Met hulp van Willibrord en Bonifatius proberen ze de Frisii te bekeren, desnoods met grof geweld. Op de grens tussen de heidense en christelijke wereld ligt Dorestad, het grootste handelscentrum van Europa. Het is de Franken een doorn in het oog dat de stad in handen is van de Friese koning Aldigisl, vader van Redbad.

Redbad twijfelt aan de verouderde rituelen van zijn volk. Hij komt in conflict met zijn vader als zijn vriendin Fenne aangewezen wordt om geofferd te worden aan de goden. Tijdens het offerritueel vallen de Franken de stad binnen en wordt Redbads vader voor zijn ogen vermoord. De Friezen zijn Dorestad kwijt. Redbads oom Eibert doet snel een machtsgreep en geeft Redbad de schuld van de nederlaag. Vastgebonden op een vlot, wordt Redbad de zee opgeduwd om te sterven. Maar Redbad weet de tocht te overleven en spoelt aan bij de Vikingen (Denemarken). Daar leert hij de kracht van zijn eigen cultuur kennen en wordt hij langzaam opgenomen in de clan. Nadat hij met de Vikingen meevecht tegen een rivaliserende clan Noormannen, trouwt hij met Rea, de dochter van koning Wiglek. Hij weet niet dat zij een geheim heeft...

Als Redbad met Rea terugkeert naar Dorestad, hoort hij dat zijn zus is uitgehuwelijkt aan de zoon van de Frankische koning Pepijn van Herstal. Hij ziet tijdens een jaarmarkt hoe Willibrord zijn zus met geweld bekeert en vernedert. Hij zweert haar te bevrijden. Maar zijn oom en neef, die inmiddels over de Friezen heersen, zijn niet sterk genoeg om tegen de Franken in opstand te komen. Als de Friese bevolking erachter komt dat Redbad nog leeft, willen ze hem tot koning kiezen. Redbad wil de opstand wel leiden, geholpen door Fenne die inmiddels een legertje razendsnelle vrouwelijke boogschutters op de been heeft gebracht. Maar Redbads oom is nog lang niet bereid zijn macht op te geven en sluit in het geheim een deal met de Franken...

##### VOORBEREIDINGEN

Ter voorbereiding op dit filmspektakel is al een jaar van tevoren begonnen met het zoeken en trainen van gevechtsfiguranten. Zij worden intensief voorbereid op de spectaculaire slagveldscènes die de film rijk is. Ook worden er circa twintig dames getraind als boogschutters en worden er vele ruiters aangehaald.

Voor de opnames zullen er voornamelijk in het Noorden van Nederland locaties worden gebruikt, hier vind je nog de ruige, moerassige gebieden van het Frisia gebied van die tijd. Ook zullen er terpen opgeworpen moeten worden en dorpen nagebouwd.



Bron:  
wikipedia



Bron:  
psammos

## De makers

### Regisseur Roel Reiné

Multi-talent Roel Reiné heeft de afgelopen 12 jaar gewerkt als regisseur/producent/cameraman/scenarioschrijver voor diverse tv-series en films. In Nederland heeft hij meerdere tv-series geproduceerd/geregisseerd maar hij brak pas echt door met de bioscoopfilm 'The Delivery' (2000) waarvoor hij het Gouden Kalf voor beste regie ontving. In 2005 vertrok hij naar Amerika waar hij non-stop films maakt voor grote filmstudio's en onafhankelijke producenten. Roel heeft zich gespecialiseerd in grote actiefilms als 'Scorpion King: Battle for redemption', 'Death Race', 'the Marine 2', 'Dead in Tombstone' etc. Op dit moment is hij bezig met de eerste twee afleveringen van de nieuwe Marvel-serie Inhumans, een enorme eer dat hij daarvoor gevraagd is.



Roel staat erom bekend groots te kunnen werken met relatief kleine budgetten. Hij hanteert zelf een van de camera's, waardoor hij midden in de scene staat en het uiterste uit een scene kan halen.

Voor de film Michiel de Ruyter werd Reiné aan De Jong voorgesteld en de samenwerking was een feit. Na dit grote succes gaan ze opnieuw samen dit grootse project aan.





## Producent Klaas de Jong - Farmhouse Film & TV

Klaas de Jong is publieksfilmproducent en financieringsspecialist. Hij staat gelijktijdig aan de basis van de ontwikkeling en de marketing en pr. Hij heeft in de loop der jaren tal van filmprojecten en grote artiesten succesvol commercieel en financieel begeleid. Als executive producer is De Jong bij meer dan 20 Nederlandse films betrokken geweest. Met zijn eigen films Michiel de Ruyter, De Hel van '63, Bennie Stout, de Kameleonfilms, De Scheepjongens van Bontekoe, Apenstreken, Penny's Shadow en SneekWeek heeft hij bewezen als geen ander het Nederland-gevoel in zijn films te kunnen leggen. Ook produceerde hij de zeer succesvolle films Verliefd op Ibiza en Toscaanse Bruiloft en de net gereleasete Tuintje in mijn Hart.





### Scenarist Alex van Gaalen



Wie scenarioschrijver Alex van Gaalen nog niet kende als schrijver van de tientallen succesvolle televisieseries als *Rozengeur & Wodkalime*, *'t Zonnetje in Huis*, *SamSam*, *Onderweg Naar Morgen* en de AVRO comedy *We Gaan Nog Niet Naar Huis*, kon niet meer om hem heen na het schrijven van het script voor 'Michiel de Ruyter'. Tegelijk schreef hij daar het gelijknamige boek bij. Want dat is waar zijn hart ligt; bij boeken en films. Die combinatie schijnt onlosmakelijk met Alex verbonden te zijn. Want van zijn eerste thriller *De Opvolger* werden de filmrechten nog vóór publicatie verkocht aan Hollywood en ook van zijn tweede thriller *Duivelssonate* werden de filmrechten vrijwel direct verkocht. Hij maakte het boek *Süskind* voor de film *Süskind*, dit werd een bestseller en hij verkocht zijn filmscript *Bullitz* aan Hollywood.

## 5. TIJDSLIJN

- De vooraankondiging voor mogelijke investering in de Obligaties vindt vooruitlopend op het prospectus plaats en reserveren als Obligatiehouder is in dit stadium mogelijk
- De Film Distributie CV wordt opgericht
- De Beherend Vennoot verplicht zich tot het aangaan van de Distributieovereenkomst
- Het prospectus verschijnt
- De inschrijving door de Obligatiehouders vindt plaats
- De inschrijving eindigt
- De gunningsprocedure wordt gestart en de obligatiehouders worden geïnformeerd over de toewijzing van de obligaties
- Een paar maanden later vinden de betalingen van de Obligatiehouders plaats, wordt het saldo voorlopig aangehouden op de rekening van Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's en worden de obligaties uitgegeven. Het moment van uitgifte is de bepalend voor het vaststellen van de datum van terugbetaling (na drie jaar).
- De Completion Bond en de diverse verzekeringen voor de films worden afgesloten
- Het saldo op de rekening van Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's komt beschikbaar voor de Film Distributie CV die het op haar beurt beschikbaar zal stellen aan de producent die het zal aanwenden voor de P&A en de productie van de film
- Productie van de film Redbad
- Tijdens de opnames wordt indien mogelijk de Obligatiehouder de mogelijkheid geboden deel te nemen aan een voor hen georganiseerde dag op de filmset
- Gedurende de opnames wordt de Obligatiehouder waar mogelijk de kans geboden te figureren in de film
- De Obligatiehouders worden bij naam op de aftiteling vermeld
- Oplevering film en tevens aanvang van de periode van vijf jaar waarin de Film Distributie CV het exclusieve wereldwijde distributierecht heeft.
- De première van *Redbad* vindt naar verwachting in 2018 plaats. Iedere Obligatiehouder heeft recht op twee premièrekaarten per Obligatie
- De film verschijnt in de bioscopen en wordt daarna op andere wijzen geëxploiteerd
- Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's stelt jaarlijks een overzicht op van inkomsten uit de film
- Na 3 jaar wordt de obligatie afgelost tegen 121%
- \* indien de obligatie niet afgelost kan worden na 3 jaar, dan treedt u in het Eigen Vermogen en ontvangt u de 121% met voorrang terug en deelt u in de winst tegen 33,33%
- \* Na 5 jaar maakt de beherend vennoot de balans op en zal de 33,33% winst worden uitgekeerd. De distributieovereenkomst is ten einde.

## 6. DE KASSTROMEN

### Financiering

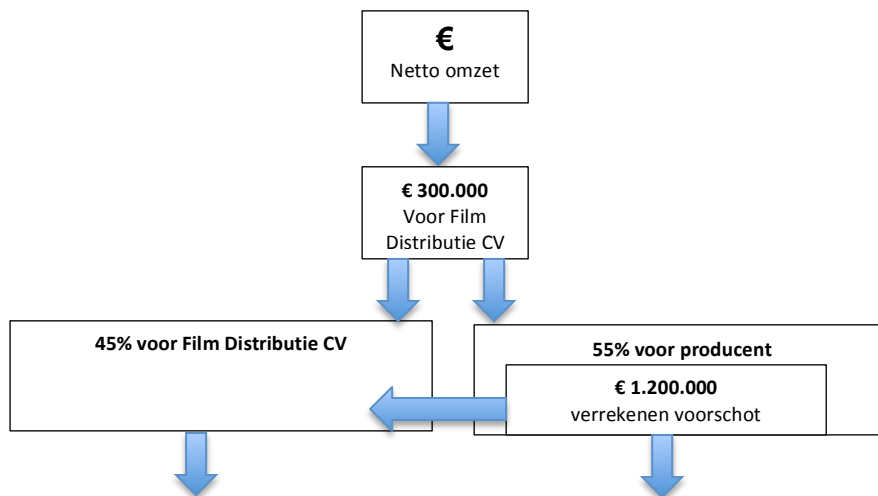
Voor de financiering van de productie van de film is een bedrag van circa € 6.900.000,- benodigd. De Film Distributie CV zal daarvan € 1.500.000,- financieren en in ruil daarvoor voor een periode van vijf jaar de wereldwijde exclusieve distributierechten verkrijgen. De producent heeft zich verplicht het resterende bedrag in te brengen.

### Wijziging financiering

De betrokken partijen zijn vrij om al dan niet tot een wijziging van de financieringsstructuur te besluiten. Echter niet als door een gewijzigde financieringsstructuur de positie beduidend ten nadele van Obligatiehouders worden beïnvloed.

### De kasstromen voortvloeiende uit de Distributieovereenkomst

- De Film Distributie CV geeft Reverse Converteerbare Obligaties uit voor een totaalbedrag van € 1.500.000,-.
- In totaal worden er 120 obligaties uitgegeven van € 12.500,- per stuk.
- De investeerders lenen de Film Distributie CV derhalve in totaal € 1.500.000,-.
- De Film Distributie CV verwerft voor deze € 1.500.000,- de exclusieve wereldwijde distributierechten van de Film voor een periode van vijf jaar. De termijn van vijf jaar gaat in op het moment dat de film feitelijk opgeleverd wordt.
- Van dit geld wordt € 1.200.000,- (het Voorschot) gebruikt om de film te maken en minimaal € 300.000,- voor de Print & Advertising kosten.
- De Film Distributie CV heeft geen overhead. Alle kosten zijn gerelateerd aan inkomsten. De beherend vennoot betaalt zijn eigen kosten en krijgt in ruil daarvoor een positie als in de Film Distributie CV die alleen rendeert nadat de obligatie geheel afgelost is.
- De netto omzet van de film (bioscoop, VOD, SVOD. Pay-tv) worden gebruikt om als eerste de € 300.000,- aan de Film Distributie CV terug te betalen.
- Daarna gaat 45% van de netto omzet van de film naar de Film Distributie CV.
- Tegelijkertijd gaat 55% van de netto omzet van de film naar de producent (die met de andere financiers van de productie afrekent) die daarvan eerst het voorschot van € 1.200.000,- terugbetaalt middels verrekening.
- Vervolgens krijgt de Film Distributie CV voor de resterende looptijd van het distributiecontract 45% van de netto omzet en gaat 55% van de netto omzet naar de producent die met de andere financiers van de productie afrekent.
- De Film Distributie CV lost na drie jaar na de uitgiftedatum (ondertekening van de obligatievoorwaarden door de uitgevende instelling) de obligatie af tegen 121%.
- Indien de obligatie niet afgelost kan worden na 3 jaar, dan treedt u in het Eigen Vermogen en ontvangt u de 121% met voorrang terug en deelt u in de winst tegen 33,33%
- Na 5 jaar maakt de beherend vennoot de balans op en zal de 33,33% winst worden uitgekeerd. De distributieovereenkomst is ten einde.



**Aflossing obligaties tegen 121%%+ 33,33% winstuitkering    Producent (reken af met andere financiers)**

In hoofdstuk 9 zijn een aantal scenario's opgenomen en een overzicht van 35 willekeurige films, zodat u een inschatting kunt maken van de omzet bij een bepaald aantal bezoekers.



## 7. JURIDISCHE STRUCTUUR

### Uw deelname

Door deel te nemen in de Obligatie conform dit prospectus verschaft u een lening aan de Film Distributie CV. Deze Film Distributie CV wordt civiel juridisch gekwalificeerd als een commanditaire vennootschap.

### REDBAD FILM DISTRIBUTIE CV

#### Structuur

De Obligatie is een verhandelbaar schuldbewijs voor een lening aan de Film Distributie CV. De koper van de Obligatie heeft recht op aflossing van de obligatie tegen 121% en een winstuitkering van 33,33%. De Obligatie is een Reverse Converteerbare Obligatie. Indien er onvoldoende middelen zijn om de aflossing van de Obligatie te voldoen dan kan de Film Distributie CV de Obligaties omzetten in participaties. Een Obligatiehouder wordt in dat geval een stille vennoot van de Film Distributie CV.

De Film Distributie CV geeft de Obligaties uit. De Film Distributie CV is een commanditaire vennootschap naar Nederlands recht. De commanditaire vennootschap is een samenwerking tussen (rechts)personen vastgelegd in een overeenkomst (in dit geval genoemd de CV akte) en zij heeft geen rechtspersoonlijkheid. In deze vennootschapsvorm zijn er één of meer beherende vennoten en één of meer stille vennoten. Deze laatste hebben slechts een financiële inbreng en worden ook wel commanditaire vennoten genoemd. De beherende vennoot is dan de gecommanditeerde vennoot, hij die bevoegd is om te handelen namens de vennootschap. Tijdens de uitgifte van de obligaties zal naast Redbad Film BV tevens Stichting Plaatsingskantoor Filminvesteringen tijdelijk de mede beherend vennoot zijn. Stille vennoten zijn slechts aansprakelijk voor het bedrag dat zij investeren. Zij mogen niet namens de vennootschap optreden. Doen zij dit toch, dan worden ze net als de beherende vennoten aansprakelijk voor alle schulden.

De Beherend Vennoot ontvangt voor haar werkzaamheden (en de ter beschikking gestelde kantoorruimte en – faciliteiten) een vergoeding gelijk aan de in de gefinancierde begroting voor de films opgenomen bedragen aan producer's fee en overhead (deze bedragen zijn overigens overeenkomstig de door het Nederlands Fonds voor de Film vastgestelde richtlijnen berekend). De Film Distributie CV is verder aan de Beherend Vennoot geen vergoeding verschuldigd (een en ander onverminderd het aandeel van de Beherend Vennoot in de opbrengsten).

De Obligatie is slechts beperkt overdraagbaar. Voor de beperkingen op de overdraagbaarheid wordt verwezen naar de Obligatievoorwaarden.

#### Activiteiten

De Film Distributie CV is opgericht met als enig doel de Distributieovereenkomst met de producent af te sluiten voor de film REDBAD. Aangezien de Film Distributie CV een commanditaire vennootschap is worden deze activiteiten verricht ten name van de Beherend Vennoot voor rekening en risico van de Film Distributie CV. De Beherend Vennoot heeft als producent een licentie verworven om het scenario REDBAD van Alex van Galen te verfilmen.

#### Productie

De inbreng van de Film Distributie CV en de producent is voldoende om de productie van de film te kunnen betalen.

## *Exploitatie*

Tot op heden werden films deels gefinancierd door een distributeur die daarvoor een rante positie verkreeg bij de verdeling van de netto omzet. Een distributeur heeft voor een vooraf bepaalde duur het recht om de film in een bepaald territorium te distribueren. Een distributeur is derhalve geen eigenaar van een film, maar de distributeur heeft een licentie. Het eigendom van de film behoort toe aan de producent. Omdat de Film Distributie CV de positie van distributeur overgenomen heeft, moet er een (sub)licentiehouders aangesteld worden voor de feitelijke distributie binnen de Benelux. In de praktijk kan een (sub)licentiehouders ook weer met (sub)licentienemers werken. De (sub)licentiehouders ontvangen hiervoor een marktconforme vergoeding. Deze vergoeding zal in totaal circa 10% bedragen. Bij de doorrekening van de verschillende scenario's is rekening gehouden met een vergoeding van 10% . De omzet minus deze vergoeding leidt tot de netto vergoeding. Voor de territoria buiten de Benelux wordt gewerkt met sales agents. De buitenland omzet zoals opgenomen in de diverse scenario's is de omzet minus de kosten voor de sales agents. Daarnaast had een distributeur van oudsher een rol bij de promotie van de film. Deze rol wordt in de onderhavige opzet overgenomen door verschillende specialisten in de markt en zal worden aangestuurd door de producent en licentienemers. Exploitatiekosten zijn voor rekening van (de) Film Distributie CV of worden verrekend met de Film Distributie CV. Aangezien een distributiecontract afgesloten wordt voor een bepaalde periode, zal de Film Distributie CV na afloop van deze periode afgewikkeld worden, aangezien deze op dat moment geen functie meer vervult.

### De STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR FILM DISTRIBUTIE CV'S

(hierna kortheidshalve "de Stichting").

De Stichting administreert, controleert, int en reparteert diverse geldstromen.

#### **Administratie, controle, incasso en repartitie**

De Stichting is bij uitstek de aangewezen, onafhankelijke, organisatie die de belangen van de Obligatiehouders voorop stelt. Zij int gelden vanuit haar diverse functies en - zonder dat zij zelf enig belang heeft, behalve haar onkostenvergoeding van 0,5% over de inkomsten voortvloeiende uit het distributiecontract - verdeelt zij die gelden over de Obligatiehouders en nadere partijen al naar gelang hun rechten.

De Stichting functioneert eveneens als zogeheten "collection agent". Zij ontvangt alle verschuldigde royalty's en zorgt dat die royalty's aan de juiste rechthebbenden, conform overeenkomsten worden uitgekeerd.

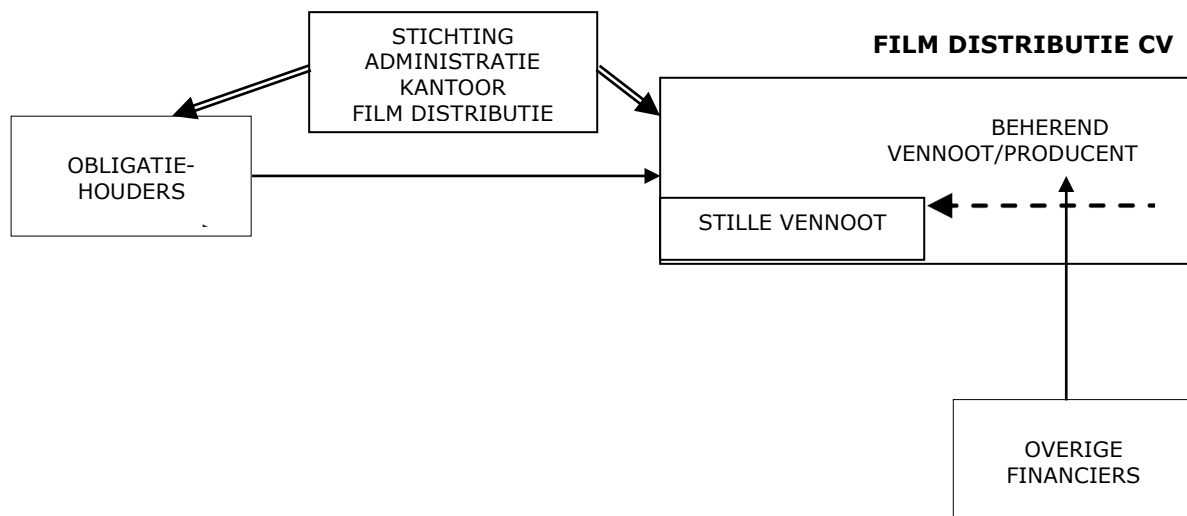
#### *Correspondentie met obligatiehouders*

Om kosten te besparen, zal alle correspondentie met de obligatiehouders per e-mail plaatsvinden.

Obligatiehouders worden derhalve geacht een e-mail adres door te geven aan de uitgevende instelling. Zolang een obligatiehouder geen wijziging van het e-mail adres doorgeeft, mag de uitgevende instelling ervan uitgaan dat het e-mail adres nog in gebruik is en dat de obligatiehouder e-mails afkomstig van de uitgevende instelling gelezen heeft.

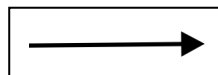
## ORGANISATIESCHEMA

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

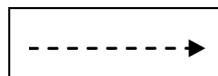


### LEGENDA

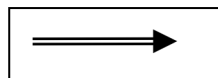
Contractuele verhouding



Vennootschapsrechtelijke verhouding



Dienstverlenende verhouding



Beherend Vennoot is Redbad Film BV. De directie wordt gevoerd door de enige aandeelhouder Farmhouse BV. Gedurende de plaatsing van de obligaties is Stichting Plaatsingskantoor Filminvesteringen tijdelijk mede beherend vennoot van de CV.

**Fiscale aspecten**

Onderstaand volgt een globaal overzicht van de Nederlandse fiscale behandeling van een Obligatie of Participatie, gehouden door in Nederland woonachtige of gevestigde (binnenlands belastingplichtige) natuurlijke personen.

Uitgangspunt is dat de obligatiehouders/participanten in Nederland woonachtige particulieren zijn, die de obligatie/participatie tot hun belastbaar inkomen uit sparen en beleggen (box 3) kunnen rekenen. In het kort wordt ook aandacht besteed aan deelnemende rechtspersonen die in Nederland zijn gevestigd en aan vennootschapsbelasting zijn onderworpen. De informatie is van algemene aard en vormt geen advies over de specifieke persoonlijke situatie van de obligatiehouders/participanten. De informatie in dit hoofdstuk is opgesteld conform de huidige stand van de wetgeving en jurisprudentie en geldt daarom onder voorbehoud van latere wijzigingen daarin. De fiscale positie is niet uitputtend beschreven.

**Particulieren**

De fiscale positie van de in Nederland woonachtige obligatiehouders/participanten wordt beoordeeld op basis van de Wet op de Inkomstenbelasting 2001. Met ingang van 1 januari 2001 is de Wet op de Inkomstenbelasting 2001 van kracht geworden. De inkomstenbelasting wordt geheven over het in het kalenderjaar genoten:

Box 1: Belastbare inkomen uit werk en eigen woning

Box 2: Belastbare inkomen uit aanmerkelijk belang

Box 3: Belastbare inkomen uit sparen en beleggen

Een Obligatie/Participatie wordt bij de obligatiehouders/participanten (natuurlijke personen) in beginsel tot het inkomen uit sparen en beleggen (Box 3) gerekend.

Tot en met 2016 berekende de belastingdienst een voordeel van 4% over uw grondslag sparen en beleggen. Over dit voordeel van 4% betaald u 30% inkomstenbelasting. Vanaf 2017 verandert de berekening van de belasting die u moet betalen over uw grondslag sparen en beleggen. Er zijn dan 3 schijven. De belastingdienst gaat ervan uit dat u meer voordeel hebt naarmate uw grondslag sparen en beleggen hoger is. Bij iedere volgende schijf gebruikt de belastingdienst daarom een hoger percentage om uw voordeel te berekenen. Over dit voordeel betaalt u 30% inkomstenbelasting.

Vanaf 2017 gelden de volgende 3 schijven in box 3:

- Schijf 1: tot € 75.000
- Schijf 2: vanaf € 75.000 tot € 975.000
- Schijf 3: vanaf € 975.000

Daarnaast zijn er 2 percentages waarmee de belastingdienst voordeel berekent: 1,63% en 5,39%. In de eerste 2 schijven wordt uw voordeel als volgt berekend: Een deel van uw vermogen wordt belast met het percentage van 1,63% en een deel met het percentage van 5,39%. Hoe hoger uw vermogen hoe meer wordt belast met het percentage van 5,39%. Valt een deel van uw vermogen in de 3e schijf? Dan rekent de belastingdienst voor dat deel van uw vermogen met het percentage van 5,39%.

In de tabel hieronder ziet u hoe de belastingdienst uw grondslag sparen en beleggen vanaf 2017 berekent.

**Tabel berekening voordeel uit vermogen vanaf 2017**

| Schijf | Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen | Percentage 1,63% | Percentage 5,39% |
|--------|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1      | Tot € 75.000                                  | 67%              | 33%              |
| 2      | Vanaf € 75.000 tot € 975.000                  | 21%              | 79%              |
| 3      | Vanaf € 975.000                               | 0%               | 100%             |

Iedere belastingplichtige heeft een heffingvrij vermogen van € 25.000,- (cijfers 2017). Als de belastingplichtige en de partner bij aangifte van de belastingplichtige daarom verzoeken, kan de partner het heffingvrije vermogen volledig overdragen aan de belastingplichtige, mits de belastingplichtige het gehele jaar dezelfde partner heeft.

Voor de berekening van de rendementsgrondslag (bezittingen minus schulden) in Box 3 dient de waarde van de obligatie/participatie te worden gesteld op de waarde in het economische verkeer. Deze waarde dient op 1 januari van ieder jaar opnieuw te worden vastgesteld. Indien de belastingplichtige winst uit onderneming geniet, kan, ingeval de obligatie/participatie daar nauw verband mee houdt, de obligatie/participatie belast zijn in Box 1. Mocht hiervan mogelijk sprake zijn, dan verzoeken wij u de fiscale gevolgen af te stemmen met uw eigen adviseur.

#### **Deelname via belastingplichtig lichaam voor de vennootschapsbelasting**

Indien een Obligatie/Participatie behoort tot het vermogen van een in Nederland gevestigd belastingplichtig lichaam voor de vennootschapsbelasting, zoals een besloten vennootschap, is de ontvangen rente op de obligatie/participatie onderdeel van de belastbare winst. Eventuele winsten of verliezen op de obligatie/participatie vallen eveneens in het belastbare resultaat. De waarde van de obligatie/participatie dient per 31 december van elk jaar opnieuw te worden vastgesteld. Een eventuele waardedaling kan meteen ten laste van het resultaat worden gebracht. Wanneer de waarde vervolgens weer stijgt, dient de waardestijging tot het resultaat te worden gerekend tot de nominale waarde is bereikt. Waardestijgingen boven de nominale waarde hoeven pas tot het resultaat te worden gerekend bij realisatie. Of de obligatie/participatie tot het vermogen van uw onderneming zal behoren is sterk afhankelijk van uw situatie. Wij adviseren u om uw situatie voor te leggen aan uw fiscaal adviseur.

#### **Schenk- en erfbelasting**

Bij overlijden van een in Nederland wonende obligatiehouders/participanten of bij schenking van de obligatie/participatie, is de waarde in het economische verkeer van de obligatie/participatie in principe onderworpen aan de heffing van de Nederlandse erf-, respectievelijk schenkingsbelasting. De hoogte van het tarief, alsmede eventuele vrijstellingen, is afhankelijk van de mate van verwantschap en van de totale hoogte van de erfrechtelijke verkrijging en/of schenking.

Gezien het algemene karakter van het fiscale hoofdstuk en de specifieke (persoonlijke) omstandigheden van iedere obligatiehouders/participanten, wordt geadviseerd om in een dergelijk geval de individuele fiscale positie te laten beoordelen door een fiscaal adviseur.

#### **Fiscaal transparant**

Door de beslotenheid van deze CV is deze CV fiscaal transparant.



## 9. RENDEMENT

Uw obligatie wordt in principe gewoon na drie jaar na uitgiftedatum tegen 121% afgelost. De zittende vennoten hebben alleen een rendement als uw obligatie tegen 121% afgelost wordt. Hierdoor zijn de zittende vennoten maximaal gemotiveerd om een zo'n hoog mogelijke opbrengst voor de Film Distributie CV te realiseren, zodat er minimaal aan de obligatieverplichtingen voldaan kan worden. Bovendien loopt u gelijk aan de zittende vennoten voor 1/3e deel mee.

Indien de opbrengsten van de Film Distributie CV onvoldoende zijn voor de terugbetaling van de obligatie tegen 121%, dan worden de Obligaties geconverteerd in participaties. De Obligatiehouders worden in dat geval stille vennoten in de Film Distributie CV. Deze nieuwe stille vennoten krijgen dan bij voorrang de 121% van hun oorspronkelijke inleg terugbetaald. Na deze terugbetaling delen de nieuwe stille vennoten gezamenlijk voor 1/3<sup>e</sup> deel mee bij de verdeling van de winst van de Film Distributie CV. De beherend vennoot en de oorspronkelijke stille vennoot hebben (na terugbetaling van 121% aan de oorspronkelijke obligatiehouders) ieder eveneens recht op 1/3 deel bij de verdeling van de winst. De nieuwe stille vennoten (de oorspronkelijke obligatiehouders) blijven voor de rest van de looptijd van de Film Distributie CV (de looptijd van de distributieovereenkomst) gezamenlijk gerechtigd tot dit 1/3<sup>e</sup> deel, waardoor ook bij een conversie uiteindelijk nog een rendement kan ontstaan wat meer is dan de 121%.

De hieronder genoemde scenario's zijn derhalve voor de obligatiehouders met name interessant om te kunnen bepalen wanneer de aflossing tegen 121% voldaan zou kunnen worden en wat de eventuele upside zou kunnen zijn.

| Scenario                                                     | 1            | 2            | 3           | 4           | 5           | 6           |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Nominaal rendement per obligatiehouder van EUR 12.500</b> | <b>(52%)</b> | <b>(27%)</b> | <b>128%</b> | <b>148%</b> | <b>179%</b> | <b>211%</b> |

Aangezien het rendement rechtstreeks samen kan hangen met de opbrengsten van een film, zoals via de bioscoop, de zogenaamde boxoffice, of via de verkoop via VOD/SVOD, hangt uw rendement nauw samen met het succes van de film. Om u een kans te geven om in te schatten wat voor een succes de film REDBAD zou kunnen hebben, vindt u hieronder een overzicht van de resultaten van 35 willekeurige Nederlandse films.

| TITEL                               | BOXOFFICE          | BEZOEKERSAANTAL |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Gooische Vrouwen 2                  | 17,0 miljoen       | 2.002.000       |
| Gooische Vrouwen                    | 15,0 miljoen       | 1.915.064       |
| Alles is Liefde                     | 9,9 miljoen        | 1.317.768       |
| Komt een vrouw bij de dokter        | 9,3 miljoen        | 1.210.088       |
| New Kids Turbo                      | 8,8 miljoen        | 1.088.028       |
| Nova Zembla                         | 8,3 miljoen        | 891.093         |
| Alles is Familie                    | 7,0 miljoen        | 860.430         |
| Zwartboek                           | 7,0 miljoen        | 1.056.002       |
| Soof                                | 6,4 miljoen        | 786.000         |
| Oorlogswinter                       | 6,1 miljoen        | 837.405         |
| <b>Michiel de Ruyter</b>            | <b>6,0 miljoen</b> | <b>694.000</b>  |
| <b>Verliefd op Ibiza</b>            | <b>5,8 miljoen</b> | <b>715.000</b>  |
| De Nieuwe Wildernis                 | 5,3 miljoen        | 602.000         |
| Bon Bini Holland                    | 4,7 miljoen        | 557.000         |
| De Storm                            | 4,7 miljoen        | 729.629         |
| <b>Toscaanse Bruiloft</b>           | <b>4,5 miljoen</b> | <b>557.000</b>  |
| <b>De Schippers van de Kameleon</b> | <b>4,1 miljoen</b> | <b>744.520</b>  |
| De Tweeling                         | 4,1 miljoen        | 635.520         |
| Mees Kees op kamp                   | 4,2 miljoen        | 595.000         |
| Mees Kees                           | 4,1 miljoen        | 598.841         |
| New Kids Nitro                      | 4,0 miljoen        | 490.176         |
| Mees Kees op de planken             | 4,0 miljoen        | 586.000         |
| De Gelukkige Huisvrouw              | 3,8 miljoen        | 518.704         |
| Moordwijven                         | 3,3 miljoen        | 424.428         |
| Kruistocht in spijkerbroek          | 3,2 miljoen        | 481.866         |
| Dik Trom                            | 3,0 miljoen        | 456.396         |

|                        |                    |                |
|------------------------|--------------------|----------------|
| De Heineken Ontvoering | 2,8 miljoen        | 346.098        |
| Terug naar de kust     | 2,8 miljoen        | 376.665        |
| De Marathon            | 2,7 miljoen        | 339.013        |
| Flodder III            | 2,3 miljoen        | 410.000        |
| <b>Kameleon 2</b>      | <b>2,2 miljoen</b> | <b>414.307</b> |
| Wit Licht              | 2,2 miljoen        | 294.972        |
| <b>De Hei van '63</b>  | <b>2,1 miljoen</b> | <b>267.682</b> |
| Suskind                | 1,6 miljoen        | 212.738        |
| Het Bombardement       | 1,4 miljoen        | 177.560        |

Bron: [www.nfcstatistiek.nl](http://www.nfcstatistiek.nl)

## 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 beruste marktcijfers en toekomstverwachtingen gebaseerde, scenario's kan verwachten.

Voor de onderhavige rendementsscenario's hebben deskundigen uit de branche, o.a. distributeurs, 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 aannames (in rood) gerelateerd aan gepubliceerde boxoffice opbrengsten (zie het schema hiervoor). De opstellers zijn naast de boxoffice opbrengsten uitgegaan van de volgende aangenomen opbrengsten: VOD/SVOD, Pay-tv, Ancillary en omzet buitenland. Omdat er weinig verband is tussen het Nederlandse succes en de omzet in het buitenland is er bij sales agents hierover informatie ingewonnen. De afrekenbasis betreft de gefactureerde bedragen aan de verschillende afnemers gedurende de looptijd van de distributieovereenkomst, waarbij de datum van levering bepalend is en niet de factuurdatum. Het gaat om scenario's. In realiteit hangen de werkelijke cijfers af van genre, tijdstip, marktomstandigheden en zelfs toeval.

| Definitie exploitatie scenario's 5 jaar                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1              | 2                | 3                | 4                | 5                | 6                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Boxoffice (aan kassa bioscopen)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.000.000      | 1.500.000        | 3.000.000        | 5.000.000        | 10.000.000       | 15.000.000       |
| Btw 6%                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 56.604         | 84.906           | 169.811          | 283.019          | 566.038          | 849.057          |
| Grondslag filmhuur                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 943.396        | 1.415.094        | 2.830.189        | 4.716.981        | 9.433.962        | 14.150.743       |
| Filmhuur (gemiddeld) is omzet distributeur                                                                                                                                                                                                                                                                     | 367.925        | 551.887          | 1.103.774        | 1.839.623        | 3.679.245        | 5.518.868        |
| Buma                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6.698          | 10.047           | 20.094           | 33.491           | 66.981           | 100.472          |
| Afrekenbasis filmhuur                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 361.226        | 541.840          | 1.083.679        | 1.806.132        | 3.612.264        | 5.418.396        |
| Kosten licentiehouders en stichting                                                                                                                                                                                                                                                                            | 37.929         | 56.893           | 113.786          | 189.644          | 379.288          | 568.932          |
| Netto omzet bioscoop                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 323.297        | 484.947          | 969.893          | 1.616.488        | 3.232.976        | 4.849.464        |
| <b>Aannames omzet distributeur, afrekenbasis bij boxoffice</b>                                                                                                                                                                                                                                                 |                |                  |                  |                  |                  |                  |
| VOD/SVOD omzet Benelux aanname bij boxoffice                                                                                                                                                                                                                                                                   | 160.000        | 240.000          | 480.000          | 875.000          | 1.300.000        | 1.800.000        |
| Pay tv omzet Benelux aanname bij boxoffice                                                                                                                                                                                                                                                                     | 75.000         | 90.000           | 120.000          | 120.000          | 120.000          | 120.000          |
| Ancillary omzet Benelux aanname bij boxoffice                                                                                                                                                                                                                                                                  | 20.000         | 30.000           | 40.000           | 80.000           | 150.000          | 200.000          |
| Buitenland omzet aanname bij boxoffice                                                                                                                                                                                                                                                                         | 135.000        | 250.000          | 500.000          | 1.000.000        | 2.000.000        | 3.000.000        |
| <b>Totale netto omzet op basis van aannames</b>                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>713.297</b> | <b>1.094.947</b> | <b>2.109.893</b> | <b>3.691.488</b> | <b>6.802.976</b> | <b>9.969.464</b> |
| Van deze totale netto omzet wordt als eerste de € 300.000,- P&A terugbetaald aan de CV, waarna de CV voor 45% meedeelt in de omzet. De Producent deelt voor 55% mee, maar het voorschot van € 1,2 miljoen (uit het Producentendeel) zal eerst verrekend worden voordat de Producent werkelijk gelden ontvangt. |                |                  |                  |                  |                  |                  |

|                                                                                                                                     |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Opbrengsten voor CV</b>                                                                                                          | <b>713.297</b>   | <b>1.094.947</b> | <b>2.109.893</b> | <b>3.026.169</b> | <b>4.426.339</b> | <b>5.851.258</b> |
| Voor de obligatiehouders/participanten is beschikbaar 121% voor de aflossing van de obligatiewaarde plus 33,33% van de netto winst. |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Aflossing obligaties tegen 121%</b>                                                                                              | <b>conversie</b> | <b>conversie</b> | <b>1.815.000</b> | <b>1.815.000</b> | <b>1.815.000</b> | <b>1.815.000</b> |
| <b>Resteert aan opbrengst in CV</b>                                                                                                 | <b>713.297</b>   | <b>1.094.947</b> | <b>294.893</b>   | <b>1.211.169</b> | <b>2.611.339</b> | <b>4.036.258</b> |
| <b>Waarvoor 1/3e voor Obligatiehouders</b>                                                                                          | <b>nvt</b>       | <b>nvt</b>       | <b>98.298</b>    | <b>403.723</b>   | <b>870.446</b>   | <b>1.345.419</b> |
| <b>Beschikbaar per Participatie (met conversie)</b>                                                                                 | <b>5.944</b>     | <b>9.125</b>     | <b>nvt</b>       | <b>nvt</b>       | <b>nvt</b>       | <b>nvt</b>       |
| <b>Winstuitkering per Obligatie (zonder conversie, bovenop 121% aflossing)</b>                                                      | <b>nvt</b>       | <b>nvt</b>       | <b>819</b>       | <b>3.364</b>     | <b>7.254</b>     | <b>11.212</b>    |

#### Totaal rendement per Obligatie/Participatie

|                                                              |              |              |             |             |             |             |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Aflossing in percentage                                      | 0%           | 0%           | 121%        | 121%        | 121%        | 121%        |
| Uitkering op Participatie/Winstdeling                        | 48%          | 73%          | 7%          | 27%         | 58%         | 90%         |
| <b>Nominaal rendement per obligatiehouder van EUR 12.500</b> | <b>(52%)</b> | <b>(27%)</b> | <b>128%</b> | <b>148%</b> | <b>179%</b> | <b>211%</b> |

#### Toelichting op de tabel

U bent van ons gewend dat wij ook een aanname voor de DVD opnemen. Door een verschuiving van DVD naar VOD/SVOD zien wij de laatste jaren de omzet voor DVD steeds verder teruglopen, terwijl de omzet van VOD/SVOD steeds verder toeneemt. Voorzichtigheidshalve gaan wij er daarom vanuit ten tijde van het uitbrengen van de film er geen inkomsten uit DVD zullen zijn. Als deze er toch zijn, dan komen deze uiteraard ook gewoon ten goede aan de Film Distributie CV. Door de voortbrengingskosten van DVD gelden daarbij wel andere aannames. De Film Distributie CV krijgt 75% van de inkomsten (ipv de 45% van de andere media), maar daar staan nog wel kosten tegenover. Deze kosten zijn ongeveer de helft van de 75%, waardoor er zo'n 37,5% uiteindelijk over blijft voor de Film Distributie CV.

#### Distributieovereenkomst wereldwijd

De Film Distributie CV zal een deel van de rol van distributeur vervullen. Daarnaast zullen er een licentiehouder (voor de Benelux) en agenten (voor de overige territoria) aangesteld worden voor de feitelijke distributie en er zal met de producent afspraken gemaakt worden over de marketing. De licentiehouder ontvangt een marktconforme vergoeding. Deze vergoeding zal circa 10% bedragen. Bij de doorrekening van de verschillende scenario's is rekening gehouden met een vergoeding van 10%. De omzet minus deze vergoeding leidt tot de netto vergoeding. Voor de territoria buiten de Benelux wordt gewerkt met sales agents. De buitenland omzet zoals opgenomen in de diverse scenario's is de omzet minus de kosten voor de sales agents. Een en ander zal in overeenkomsten vastgelegd worden. In deze overeenkomsten zullen afspraken worden vastgelegd over de verdeling van de inkomsten van de films (de aan de Film Distributie CV toekomende royalty's). Daarnaast betaalt de Film Distributie CV het Voorschot welke de Film Distributie CV mag verrekenen met de aan de Film Distributie CV toekomende royalty's. De Film Distributie CV financiert de eerste € 300.000,- aan zogenaamde P&A kosten. Deze kosten hebben betrekking op het aantal kopieën dat zal worden uitgebracht en op de promotie en marketing van de films ten tijde van de uitbreng. Deze kosten worden door de Film Distributie CV voorgeschoten en terugverdiend uit de eerste royalty's en voordat het Voorschot verrekend mag worden. Bij de berekening van de mogelijke rendementen is rekening gehouden met de P&A kosten. Indien een film aanslaat, kan het zinvol zijn om meer kosten te maken om zo de film langer onder de aandacht te houden en meer bezoekers te trekken. Indien deze extra kosten door een derde voorgeschoten worden, dan zal dit geld als eerste (nog voor de P&A kosten) terugbetaald moeten worden. De effecten van de overeenkomsten zijn in de mogelijke opbrengsten/rendementsberekening verwerkt en onderzocht door de accountant (zie Paragraaf 15).

- **De film is geselecteerd op eerste klas titel en makers.**
- **Uw obligaties worden afgelost tegen 121% na drie jaar plus 33,33% winstuitkering.**
- **Conform internationaal gebruik zit de CV als distributeur op de eerste positie voor alle inkomsten.**

- Bij € 1,5 miljoen netto omzet, hebt u in ieder geval uw inleg terug.
- Indien aflossing niet volledig kan plaatsvinden treedt u in het eigen vermogen. Binnen de CV krijgt u in dat geval tot 121% voorrang op alle inkomsten.
- Nadat de 121% is ingelopen deelt u na een conversie mee voor 1/3e deel van alle inkomsten waardoor uw rendement zelfs nog hoger kan worden dan 121%, omdat de distributieovereenkomst nog meer dan twee jaar door blijft lopen na een conversie.

#### **Definitie van rendement**

Het rendement kan worden beïnvloed door het investeringstijdstip en het tijdstip waarop de opbrengsten van de films worden uitbetaald. 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 opbrengst van de film REDBAD is afhankelijk van het succes van de film.

**RISICO'S**

Aan ondernemen en dus ook aan het deelnemen in obligaties uitgegeven door de Film Distributie CV, evenals aan de productie en exploitatie van de Film zijn risico's verbonden. In deze paragraaf worden een groot aantal risico's beschreven, deze paragraaf beoogt geenszins uitputtend te zijn. In het tweede deel van deze paragraaf wordt aangegeven of voor bepaalde risico's verzekeringen zullen worden afgesloten, in andere gevallen wordt het beschreven risico geanalyseerd.

**Risico's specifiek verbonden aan de Film Distributie CV:****Debiteuren**

- Deelnemende Obligatiehouders die niet betalen;
- Het niet daadwerkelijk ontvangen van de aan de Film Distributie CV toekomende gelden conform prospectus, bijvoorbeeld door niet meewerken van de licentiehouder, sub-licentiehouder(s), Beherend Venoot, agent of anderszins, bijvoorbeeld faillissement van de licentiehouder of agent;
- Niet betalende debiteuren dan wel het eventueel intreden van een ontbindende of opschortende voorwaarde in de met derden gesloten overeenkomsten;
- Niet betalende afnemers zoals bijvoorbeeld bioscopen of internetproviders.

**Financiering**

- Niet volledige plaatsing van de obligaties en daarmee samenhangende herfinanciering;
- Het tot stand komen van de film tegen hogere kosten dan begroot.

**Productie van de Film**

- Het niet of niet tijdig tot stand komen van de film door bijvoorbeeld budgetoverschrijdingen, fouten van toeleveranciers en dergelijke;
- Het onbruikbaar raken of niet langer beschikbaar zijn 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;
- Weersomstandigheden (of het plaatsvinden van natuur- of andere rampen) bij of tijdens het vervaardigen van de film die het productieproces vertragen, althans het niet of niet volledig door een verzekeringspolis gedekt zijn van die of andere gebeurtenissen;
- Schade aan het 'materiaal' waardoor de beschadigde opnamen opnieuw dienen te worden gedaan;

- Het onvoldoende, niet of niet tijdig nakomen door leveranciers of medewerkers aan de film van hun verbintenissen;
- Het starten met de opnamen voordat een Completion Bond is afgegeven.

### **Exploitatie / Marktrisico**

- 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.
- Kosten juridische procedures.

### ONDERVANGING VAN DE RISICO'S

Voor de inkomsten van de Film Distributie CV is het cruciaal dat de film ook daadwerkelijk tot stand komt. Derhalve wordt hieronder ingegaan op de ondervanging van de productierisico'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 schade aan het negatief en het wegens ziekte niet verschijnen of uitvallen van acteurs. Voor sommige omstandigheden zullen geen verzekeringen worden afgesloten, zoals het debiteurenrisico. Wel zal een zogeheten *Completion Bond* worden afgesloten (zie hierna in deze paragraaf).

### **Completion Bond**

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

De *Completion Bond* is een overeenkomst waarbij de *guarantor* ten behoeve van de financiers garandeert dat de betreffende 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 Obligatiehouders van de investering in de Film Distributie CV.

### **Bescherming Obligatiehouders**

Ter bescherming van de Obligatiehouders zullen de door hen gestorte kapitalen niet ter beschikking komen aan de Film Distributie CV, voordat de *Completion Guarantee* van kracht is geworden.

Zolang de *Completion Guarantee* niet van kracht is geworden, komen aangegane verplichtingen zoals de emissie, oprichting, beheer van de Film Distributie CV en de filmproducties, aldus niet voor rekening en risico van de Obligatiehouders.

### **Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's**

De Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's houdt toezicht op royalty's, incasso en de verdeling van de filmopbrengsten. Zij is degene die o.a. de inleg van de Obligatiehouders int en deze achterhoudt totdat de *Completion Bond* is afgegeven. Tevens treedt zij zoveel mogelijk op als Collection agent. De Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's streeft ernaar om alle inkomsten zoveel mogelijk rechtstreeks op haar rekening te laten komen. Indien er gebruik wordt gemaakt van een licentiehouders kan het echter voorkomen dat de inkomsten via de rekening van deze licentiehouders lopen.

De Stichting is een onafhankelijke organisatie die is opgericht om voor verschillende films de belangen en de geldstromen van de Obligatiehouders te behartigen. Zij doet de incasso en repartitie van filmopbrengsten vanuit haar functie als Collection agent.

De Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's 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.

### **Accountant**

Van der Veen & Kromhout Registeraccountants heeft een onderzoeksrapport uitgebracht over de rendementsberekening. Dit onderzoeksrapport is opgenomen als bijlage 15 van dit prospectus.

### **Wijziging financiering**

De betrokken partijen zijn vrij om al dan niet tot een wijziging van de financieringsstructuur te besluiten. Echter niet als door een gewijzigde financieringsstructuur de positie beduidend ten nadele van Obligatiehouders worden beïnvloed.



## **Gevolgen van intreden risico's**

### Indien een film niet tot stand komt

Als een 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 voordoet 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 of de Completion Garantie 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.

## **Risico's die verband houden met beleggen in obligaties:**

### **Aflossingsrisico**

De Film Distributie CV Obligaties worden na drie jaar afgelost. De uitgifte van de obligatie is op het moment van ondertekening van de obligatievoorwaarden door de uitgevende instelling. De aflossingsverplichting rust op De Film Distributie CV. Indien één of meer van de genoemde risico's zich manifesteren, kan er een situatie ontstaan, waarin er onvoldoende liquide middelen zijn om de obligatie af te lossen. In dat geval kunnen de obligaties niet of niet volledig worden afgelost. In dat geval heeft de Film Distributie CV de mogelijkheid om de obligaties te converteren in participaties, waarmee de verplichting om de aflossing te betalen komt te vervallen. In ruil daarvoor wordt de Obligatiehouder stille vennoot in de Film Distributie CV en verkrijgt daarmee recht op een deel van de opbrengsten naar rato van de oorspronkelijke inleg

### **Verhandelbaarheid van De Film Distributie CV Obligaties**

De Film Distributie CV onderhoudt geen (onderhandse) markt in De Film Distributie CV Obligaties. Indien een obligatiehouder een obligatie wil overdragen aan een derde, zal dit uitsluitend kunnen plaatsvinden in overeenstemming met de voorwaarden in de Akte van Obligatielening (zie voor het concept de bijlage). De beperkte verhandelbaarheid kan tot gevolg hebben dat de obligatiehouders de obligaties gedurende de gehele looptijd dienen te houden.

### **Wet- en regelgeving**

Dit prospectus is gebaseerd op de thans geldende stand van wet- en regelgeving en jurisprudentie, in het bijzonder op het gebied van ondernemingsrecht en het effectenrecht en onder voorbehoud van alle wijzigingen die, al dan niet met terugwerkende kracht, kunnen worden ingevoerd. Op het gebied van het belastingrecht is uitgegaan van de Wet inkomstenbelasting 2001 en de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Wijzigingen in wet- en regelgeving kunnen eveneens effect hebben op het uiteindelijke rendement. Hierbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan wijzigingen in wetgeving die invloed kunnen hebben op de bedrijfsvoering van De Film Distributie CV.

**Documentatierisico**

De Film Distributie CV heeft naar beste vermogen getracht bij het vaststellen van de structuur alle voorzienbare risico's binnen het kader van de De Film Distributie CV Obligatie te benoemen en waar mogelijk te beperken. Het valt echter op voorhand niet geheel uit te sluiten dat gedurende de looptijd van de obligatie er zich nog een of meer risico's voordoen die tijdens de structurering en het daarbij behorende documentatietraject niet konden worden voorzien en derhalve niet zijn voorzien.

**Faillissementsrisico**

Voor obligatiehouders bestaat het risico van faillissement en/of surseance van betaling van De Film Distributie CV. Indien De Film Distributie CV onverhoopt failliet zou gaan dan is een obligatiehouder een concurrente crediteur in het faillissement. De inleg van een obligatiehouder kan in een dergelijk geval verloren gaan.

Dit prospectus is vastgesteld op 20 februari 2017 op en openbaar gemaakt op 21 februari 2017 en aangepast op 7 april 2017 middels supplement.

Het prospectus wordt uitgegeven door REDBAD Film Distributie CV.

De Film Distributie CV is opgericht op 01 maart 2017 en gevestigd te Garyp.

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

Het aanbod om te investeren in Obligaties uitgegeven door de Film Distributie CV is uitsluitend tot Nederlandse ingezetenen en belastingplichtigen gericht.

De Film Distributie CV is 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 vergunningplichtig ingevolge de wet en staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Dit prospectus is geldig zolang de emissie loopt. De Film Distributie CV kan besluiten de emissie te verlengen of vervroegd te beëindigen.

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

Hierbij verklaart REDBAD Film Distributie CV dat zij alle redelijke maatregelen heeft genomen om de in dit prospectus opgenomen gegevens op hun juistheid te controleren. Alle in dit prospectus verstrekte informatie is, voor zover de Film Distributie CV bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten die de strekking van de inhoud zouden kunnen veranderen.

## 12. BETROKKEN PARTIJEN

---

- Redbad Film BV  
Ds. v/d Veenweg 4-A  
9264 TA Eernewoude
- Redbad Film Distributie CV  
Eernewarre 11  
9263 TB Garyp
- Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's  
Eernewarre 11  
9263 TB Garyp
- *Accountant*  
Van der Veen & Kromhout Accountants  
Dr. M.L. Kingsingel 7  
Postbus 175  
9200 AD Drachten
- Stichting Plaatsingskantoor Filminvesteringen  
Postbus 2684  
8901 AD Leeuwarden
- *Structureringsadvies*  
Box Office Partners BV  
Een vennootschap die (indirect) gehouden wordt door Klaas de Jong en Marcus Stevens

## OBLIGATIEVOORWAARDEN

### Artikel 1

#### Definities

Hierna gelden de navolgende definities:

**Obligatie:** de door de Film Distributie CV uit te geven schuldtitel op naam met een nominale waarde van twaalfduizend vijfhonderd euro (€ 12.500,00).

**Obligatielening:** het totaal van de gelden die de Film Distributie CV zal hebben aangetrokken door middel van uitgifte van obligaties met een nominale waarde van twaalfduizend vijfhonderd euro (€ 12.500,00) per obligatie en met een maximum van in totaal één miljoen vijfhonderd duizend euro (€ 1.500.000,00).

**Acceptatieformulier:** het door de Film Distributie CV uitgereikte formulier, tevens inhoudende een volmacht, inhoudende het aanvaarden door de obligatiehouder van de obligatie(s) en de condities waaronder deze wordt uitgegeven waaronder begrepen de onherroepelijke verplichting jegens de Film Distributie CV tot het storten van het nominale bedrag van de obligatie(s).

**Informatiememorandum / prospectus:** het informatiememorandum / prospectus opgesteld ter zake van de uitgifte van de obligatielening door de Film Distributie CV inclusief eventueel opgestelde addenda. Indien er een addendum opgesteld is dan heeft een obligatiehouder het recht om binnen tien dagen van zijn inschrijving af te zien.

**Register:** het door de beherend vennoot van de Film Distributie CV gehouden register waarin elke obligatie bij uitgifte wordt ingeschreven, onder vermelding van:

1. het nummer van de obligatie;
  2. het nominale bedrag van de obligatie;
  3. de naam van de obligatiehouder;
  4. het adres van de obligatiehouder;
  5. de datum van storting van het nominale bedrag van de obligatie door de obligatiehouder.
  6. bedrag en datum van (gedeeltelijke) aflossing;
- en alle verdere gegevens die door de Film Distributie CV relevant worden geacht.

**Stichting:** de Stichting Administratiekantoor Distributie CV's zoals omschreven in het prospectus.

### Artikel 2

#### Doel

De obligatielening is bestemd om te worden aangewend voor het verkrijgen van de wereldwijde distributierechten van de film zoals omschreven in het prospectus.

### Artikel 3

#### Aantal en uitgifte obligaties

De obligatielening wordt verdeeld in obligaties twaalfduizend vijfhonderd euro (€ 12.500,00), en bedraagt in totaal maximaal één miljoen vijfhonderd duizend euro (€ 1.500.000,00).

Het aantal uit te geven obligaties wordt vastgesteld door de Film Distributie CV bij de toewijzing van de obligaties.

De obligaties zijn genummerd. Een obligatie wordt uitgegeven door storting van het nominale bedrag van de obligatie door de obligatiehouder op de bankrekening, bijschrijving daarvan door de Film Distributie CV in het register en ondertekening van deze obligatievoorwaarden door de uitgevende instelling. De dag van ondertekening van deze obligatievoorwaarden zal gelden als de dag van uitgifte van de obligaties.

### Artikel 4

#### Openstelling en minimuminleg

Het nemen van obligaties wordt opengesteld voor een ieder.

Een obligatiehouder dient tenminste één obligatie te nemen.

### Artikel 5

#### Stortingsplicht

De Stichting zal het nominale bedrag van de obligatie incasseren van het door de Obligatiehouder doorgegeven rekeningnummer. Indien het om wat voor reden dan ook onmogelijk blijkt om het verschuldigde bedrag te incasseren, dan dient de obligatiehouder uiterlijk drie werkdagen na oproep door de Film Distributie CV het verschuldigde bedrag alsnog te storten. Bij de inschrijving geven de obligatiehouders de Stichting Administratiekantoor Distributie CV's een onherroepelijke volmacht om namens de uitgevende instelling het verschuldigde bedrag te incasseren.

## **Artikel 6**

### **Looptijd en aflossing bij einde looptijd**

De looptijd van de obligatielening is drie (3) jaar en vangt aan op de dag dat de obligatie wordt uitgegeven door de Film Distributie CV.

De obligatie zal na drie jaar tegen 121% worden afgelost, evenwel met in acht name van het hierna in artikel 7 bepaalde. De obligatiehouders ontvangen na afloop distributieovereenkomst een winstuitkering van 33,33% van de nettowinst van de Film Distributie CV.

## **Artikel 7**

### **Vervroegde aflossing**

De Film Distributie CV heeft de bevoegdheid de obligatielening geheel vervroegd af te lossen tegen 121% van de nog openstaande hoofdsom. Bij een vervroegde aflossing blijft de verplichting tot winstuitkering evenwel bestaan.

## **Artikel 8**

### **Rente**

De onderhavige obligaties zijn zero coupon obligaties. Er wordt derhalve geen rente betaald op de obligaties. De obligaties worden conform artikel 6 na drie jaar tegen 121% afgelost. Na afloop van de distributieovereenkomst ontvangen de obligatiehouders een winstuitkering van 33,33% van de nettowinst.

## **Artikel 9**

### **Reverse convertible mechanisme**

Indien de Film Distributie CV niet in staat is om de obligaties conform het bepaalde in artikel 6 na drie jaar af te lossen, dan zullen de obligaties automatische geconverteerd worden in eigen vermogen (participaties) van de Film Distributie CV. De obligatiehouders zullen als stille vennoot toetreden tot de Film Distributie CV. Voor elke obligatie krijgt een obligatiehouder recht op één participatie. Na een conversie zullen de obligatiehouders voorrang krijgen op terugbetaling van de 121%. Daarna hebben de obligatiehouders, als nieuwe stille vennoten, gezamenlijk recht op 1/3<sup>e</sup> van de winst. Door in te schrijven op de obligaties geven obligatiehouders de beherend vennoot volmacht om al hetgeen te doen wat nodig is om de omzetting in eigen vermogen te bewerkstelligen. Zodra de obligatiehouders stille vennoot geworden zijn, komt de obligatie te vervallen en kunnen zij geen rechten meer ontlenen aan deze obligatievoorwaarden. Alle rechten en plichten die aan deze obligatievoorwaarden ontleend kunnen worden zullen in dat geval geacht te zijn vervallen.

## **Artikel 10**

### **Uitkeringen aan vennoten Film Distributie CV**

De beherend vennoot van de Film Distributie CV verklaart hierbij uitdrukkelijk dat zij geen uitkeringen zal doen aan de vennoten van de Film Distributie CV zolang en voor zover de obligatie niet conform artikel 6 afgelost of conform artikel 9 geconverteerd zijn.

## **Artikel 10**

### **Betalingen**

Alle betalingen zullen geschieden in gangbaar Nederlands geld op de bankrekening waarvan het bedrag voor de obligaties oorspronkelijk overgemaakt is. Een obligatiehouder kan deze bankrekening laten wijzigen door een wijziging door te geven aan de uitgevende instelling.

## **Artikel 11**

### **Opeisbaarheid**

De obligatie tezamen met de rente en al het overige dat de Film Distributie CV uit hoofde van de uitgegeven obligatie verschuldigd is aan de obligatiehouder, is terstond en zonder voorafgaande ingebrekestelling opeisbaar in de volgende gevallen:

- bij nalatigheid van de Film Distributie CV in de betaling van de aflossing overeenkomstig het hierboven bepaalde, evenwel met in acht name van het bepaalde in artikel 9;
- bij ontbinding of faillissement der Film Distributie CV;
- bij aanvraag van surseance van betaling;
- bij niet-nakoming of overtreding van enige krachtens deze akte op de Film Distributie CV rustende verplichting, evenwel met in acht name van het bepaalde in artikel 9.

## **Artikel 12**

### **Verhandelbaarheid**

De obligaties zijn vrij verhandelbaar met dien verstande dat iedere mutatie de Film Distributie CV uitsluitend kan binden indien dit aan de Film Distributie CV is gemeld en de laatste dit schriftelijk heeft erkend door inschrijving in het register en daarvan aan de vervreemder en de verkrijger schriftelijk mededeling heeft gedaan.

Iedere obligatiehouder is gebonden aan het bepaalde in deze akte, ongeacht de wijze van verkrijging van de obligatie.

### **Artikel 13**

#### **Boekenclausule**

De administratie van de Film Distributie CV is bindend ten aanzien van de vraag wat een partij uit hoofde van de overeenkomst verschuldigd is, behoudens tegenbewijs.

### **Artikel 14**

#### **Verbod tot vestigen beperkte rechten**

Het is de obligatiehouder niet toegestaan de obligatie te bezwaren met een recht van pand of enig ander beperkt recht.

### **Artikel 15**

#### **Verrekening en opschorting**

Elk beroep door de obligatiehouder op verrekening van enige schuld uit deze overeenkomst met vorderingen uit welken andere hoofde ook wordt uitgesloten.

### **Artikel 16**

#### **Kosten akte**

De kosten dezer akte zijn voor rekening van de Film Distributie CV.

### **Artikel 17**

#### **Diversen**

1. Op de overeenkomst is Nederlands recht van toepassing.
2. De uit de overeenkomst voortvloeiende verbintenissen zijn zowel aan de zijde van de Film Distributie CV als aan die van de obligatiehouder ondeelbaar.
3. Alle mededelingen, kennisgevingen en verzoeken respectievelijk vorderingen aan de uitgevende instelling, zullen geschieden per aangetekende brief of deurwaardersexploit.
4. Alle correspondentie met de obligatiehouders zal per e-mail plaatsvinden. Obligatiehouders worden derhalve geacht een e-mail adres door te geven aan de uitgevende instelling. Zolang een obligatiehouder geen wijziging van het e-mail adres doorgeeft, mag de uitgevende instelling ervan uitgaan dat het e-mail adres nog in gebruik is en dat de obligatiehouder e-mails afkomstig van de uitgevende instelling gelezen heeft.
4. Op de hiervoor genoemde termijnen is de Algemene Termijnenwet van toepassing.
5. Ter uitvoering dezer wordt woonplaats gekozen ten kantore van de Film Distributie CV.

## **FILM DISTRIBUTIE CV AKTE**

### **PARTIJEN:**

Redbad Film BV, hierna te noemen beherend vennoot

en

Stichting Plaatsingskantoor Filminvesteringen, hierna te noemen tijdelijk beherend vennoot,

en

Box Office Partners BV, hierna te noemen de commanditaire vennoot

### **IN AANMERKING NEMENDE:**

dat zij met elkaar met ingang van 01 maart 2017 een commanditaire vennootschap zijn aangegaan, teneinde onder gemeenschappelijke naam een bedrijf uit te oefenen;

### **ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:**

#### **Artikel 1: Naam en plaats van vestiging**

De vennootschap draagt de naam Redbad Film Distributie C.V. en is gevestigd te Garyp. De vennootschap kan elders nevenvestigingen hebben.

#### **Artikel 2: Doel**

De vennootschap heeft ten doel het voor gezamenlijke rekening exploiteren van een film distributiebedrijf, het uitgeven van een obligatie en al hetgeen daartoe behoort en daarmee in verband staat in de ruimste zin van het woord.

#### **Artikel 3: Vennoten**

Redbad Film BV is de beherend vennoot en Box Office Partners BV is de commanditaire vennoot. Stichting Plaatsingskantoor Filminvesteringen is beherend vennoot, maar zal na ondertekening van de obligatievoorwaarden automatisch terugtreden als beherend vennoot.

#### **Artikel 4: Duur en opzegging**

De vennootschap is met ingang van de hiervoor genoemde datum voor bepaalde tijd aangegaan. De vennootschap zal eindigen na beëindiging van het distributiecontract tussen de vennootschap en de beherend vennoot. Stichting Administratiekantoor Film Distributie CV's zal optreden als vereffenaar. Na beëindiging bewaart de Stichting de boeken en bescheiden.

#### **Artikel 5: Inbreng**

Lid 1: Door de beherend vennoot wordt ingebracht zijn kennis, arbeid en vlijt en relaties, voor zover deze op de door de vennootschap te drijven onderneming betrekking hebben. De beherend vennoot zal met Redbad Film Distributie CV een distributieovereenkomst afsluiten zoals opgenomen in het prospectus. Door de tijdelijk beherend vennoot wordt ingebracht zijn netwerk, kennis, arbeid en vlijt en relaties.

Lid 2: Door de beherend vennoot wordt € 120,- ingebracht. Door de commanditaire vennoot wordt € 240,- ingebracht.

Lid 3: Met onderling goedvinden kunnen door de vennoten meer geld en/of goederen in de vennootschap worden ingebracht.

Lid 4: Ter verduidelijking: De beherend vennoot heeft bij oprichting 120 participaties van € 1,- en de commanditaire vennoot heeft bij oprichting € 240,- participaties van € 1,-.

#### **Artikel 6: Kapitaalrekening**

Lid 1: Ieder van de vennoten wordt voor zijn inbreng in geld in de boeken der vennootschap gecrediteerd ten belope van het bedrag of de waarde.

Lid 2: Slechts met goedvinden van de andere vennoot en tot een telkens vast te stellen bedrag kan ieder van de vennoten over het saldo van zijn kapitaalrekening beschikken.

Lid 3: Voor wat betreft hun onderlinge rechtsverhouding beschouwen de vennoten het bedrag dat ieder hunner volgens zijn kapitaalrekening toekomt, als schuld van de vennootschap.



## **Artikel 7: Beheer en vertegenwoordiging**

Lid 1: De beherend vennoot is belast met het beheer van de vennootschap. De tijdelijk beherend vennoot is eveneens belast met het beheer van de vennootschap, maar slechts totdat de obligatievoorwaarden getekend zijn.

Lid 2: De beherend vennoot is bevoegd voor de vennootschap te handelen en te tekenen, gelden voor haar uit te geven en te ontvangen, de vennootschap aan derden en derden aan de vennootschap te verbinden, tenzij dit niet met het doel van de vennootschap in verband staat. De tijdelijk beherend vennoot is eveneens bevoegd voor de vennootschap te handelen en te tekenen, gelden voor haar uit te geven en te ontvangen, de vennootschap aan derden en derden aan de vennootschap te verbinden, tenzij dit niet met het doel van de vennootschap in verband staat, maar slechts totdat de obligatievoorwaarden getekend zijn.

Lid 3: De beherend vennoot en de tijdelijk beherend vennoot verbinden zich nadrukkelijk om te handelen naar de geest en de strekking van het prospectus wat gebruikt zal worden bij de uitgifte van de obligaties.

Lid 4: Het is de beherend vennoot en de tijdelijk beherend vennoot uitdrukkelijk niet toegestaan om leningen aan te gaan en/of om personeel aan te nemen.

## **Artikel 8: Toezicht**

Een commanditaire vennoot kan zelf of door een door hem aan te wijzen en te honoreren accountant namens hem, te allen tijde het kantoor en alle andere bedrijfsruimten bij de commanditaire vennootschap in gebruik, betreden, toezicht houden op alle handelingen van de beherende vennoot en kennis nemen van de toestand van de zaak in haar gehele omvang. Op zijn verzoek heeft de commanditaire vennoot of diens lasthebber inzage in de boeken en worden hem alle verdere inlichtingen dienaangaande onmiddellijk verschaft. Indien het om concurrentiegevoelige informatie gaat, heeft de vennoot wel recht op inzage, maar niet het recht om deze informatie te dupliceren en/of mee te nemen.

## **Artikel 9: Boekjaar, balans en winst- en verliesrekening, vergadering**

Lid 1: Het boekjaar van de vennootschap loopt van één januari tot en met eenendertig december. Het eerste boekjaar eindigt op 31 december 2018.

Lid 2: Na afloop van elk boekjaar, alsmede bij het einde van de vennootschap in de loop van enig boekjaar, worden de boeken van de vennootschap afgesloten en wordt een balans en winst- en verliesrekening (hierna 'jaarrekening') opgemaakt. De beherend vennoot zal deze zo spoedig mogelijk doen toekomen aan alle vennoten. Zonder tegenbericht binnen tien werkdagen, mag de beherend vennoot ervan uitgaan dat de overige vennoten akkoord gaan met de jaarrekening en mag zij deze namens alle vennoten goedkeuren en ondertekenen. De beherend vennoot wordt in dat geval tevens geacht decharge te hebben gekregen voor het desbetreffende boekjaar. Indien een vennoot schriftelijk te kennen heeft gegeven dat zij niet akkoord gaat met de jaarrekening en/of geen decharge te willen verlenen, dan zal hiervan een aantekening bij de jaarcijfers worden gemaakt. Indien minimaal de helft van de vennoten (in aantal en dus niet naar kapitaal) aangegeven heeft niet akkoord te gaan met de jaarcijfers en/of geen decharge te willen verlenen, dan zal de beherend vennoot een vergadering van vennoten bijeen roepen om de jaarcijfers toe te lichten en om vennoten de kans te geven om hun zienswijze naar voren te brengen. Van deze vergadering zullen notulen opgesteld worden en de beherend vennoot zal als voorzitter de vergadering voorzitten. Tijdens deze vergadering zal gestemd worden over de goedkeuring van de jaarcijfers en de decharge van de beherend vennoot. Vennoten kunnen voor deze vergaderingen vooraf de beherend vennoot machtigen om namens hen een stem uit te brengen.

Lid 3: De beherend vennoot zal alleen een vennotenvergadering bijeenroepen indien zij dit in het belang van de vennoten acht. Indien meer dan de helft van de uitstaande participaties daarom verzoekt, is de beherend vennoot verplicht tot het op redelijke termijn bijeenroepen van een vergadering. In een vergadering geeft elke participatie recht op 1 stem. Besluiten worden genomen met meerderheid van stemmen. Participanten kunnen de beherend vennoot schriftelijk een volmacht geven om namens hen een stem uit te brengen in een vergadering.

## **Artikel 10: Berekening winst**

Lid 1: Ter berekening van de nettowinst worden van de bruto-inkomsten afgetrokken alle verliezen, bedrijfskosten, afschrijvingen en rentevergoedingen.

Lid 2: De afschrijvingen op bedrijfsmiddelen worden voor zover mogelijk bepaald op tenminste het bedrag dat fiscaal toelaatbaar en bedrijfseconomisch wenselijk is.

Lid 3: Geen winst zal geacht worden te zijn gemaakt, indien enig verlies over vorige jaren niet zal zijn ingehaald.

## **Geen verdeling en/of uitkering winst gedurende de looptijd van de obligatie**

Redbad Film Distributie CV is voornemens een obligatie uit te geven conform het prospectus. Zolang deze obligatie niet tegen 121% afgelost is dan wel conform het hierna bepaalde geconverteerd is, zal de winst niet verdeeld en/of uitgekeerd worden.

### **Verdeling winst na conversie obligatie**

Indien de obligatie geconverteerd is in eigen vermogen van Redbad Film Distributie CV zullen de obligatiehouders toetreden als commanditaire vennoten. Deze nieuwe commanditaire vennoten hebben gezamenlijk 120 participaties.

- Deze 120 participaties zullen bij voorrang recht hebben op alle winsten, totdat er op deze participaties eenzelfde bedrag terugbetaald is als waar een obligatiehouder recht op had ( $121\% \times \text{€ } 12.500,- = \text{€ } 15.125,-$  per participatie).
- Nadat de € 15.125,- terugbetaald is, worden de winsten naar rato van het aantal participaties verdeeld. In casu komt dat neer op  $\frac{1}{3}^e$  voor de gezamenlijke nieuwe commanditaire vennoten (voorheen obligatiehouders),  $\frac{1}{3}^e$  voor de beherend vennoot en  $\frac{1}{3}^e$  voor Box Office Partners BV.

### **Verdeling winst na aflossing obligatie**

Lid 4: In de winsten, berekend op grond van hetgeen eerder in dit artikel is bepaald, zal de beherende vennoot voor  $\frac{1}{3}^e$  deel delen, de commanditaire vennoot eveneens voor  $\frac{1}{3}^e$  deel en het resterende  $\frac{1}{3}^e$  deel zal gebruikt worden voor een winstuitkering aan de obligatiehouders naar rato van hun oorspronkelijke inleg.

Lid 5: Een commanditaire vennoot zal niet gehouden zijn alsnog enige som tot dekking van geleden verliezen te storten boven het bedrag van zijn inbreng.

### **Artikel 11: conversie van obligatie**

Redbad Film Distributie CV zal een obligatie uitgeven conform het bij partijen bekende prospectus. Indien de winst ontoereikend is om de verplichtingen jegens de obligatiehouders na te komen, dan zullen de obligaties geconverteerd worden in eigen vermogen/participaties. Alle obligatiehouders zullen in dat geval toetreden als commanditaire vennoten van de CV. Box Office Partners BV zal in dat geval om niet de helft van haar participaties overdragen aan de obligatiehouders. Na een conversie heeft de beherend vennoot derhalve 120 participaties, Box Office Partners BV heeft na een conversie nog 120 participaties en de nieuwe commanditaire vennoten (de voormalige obligatiehouders) hebben na een conversie gezamenlijk ook 120 participaties. Elke obligatiehouder krijgt na een conversie in ruil voor elke obligatie een participatie. Partijen verlenen hierbij vooraf alle medewerking en indien nodig volmacht om aan deze conversie gevolg te geven.

### **Artikel 12: Concurrentie**

Het is de beherend vennoot uitdrukkelijk verboden om gedurende de looptijd van de distributieovereenkomst een distributieovereenkomst met een andere partij af te sluiten.

### **Artikel 13: Toetreding**

Toetreding van nieuwe vennoten zal alleen zijn toegestaan met schriftelijke toestemming van alle vennoten. Indien er sprake is van een conversie van de obligaties in eigen vermogen van de onderhavige commanditaire vennootschap dan wordt de schriftelijke toestemming bij voorbaat geacht te zijn gegeven door alle vennoten.

### **Artikel 14: Geschillenregeling**

Geschillen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter.

.....  
(naam en handtekening)

.....  
(naam en handtekening)

.....  
(naam en handtekening)

Aan: Redbad Film B.V.

### **Opdracht en verantwoordelijkheden**

Wij hebben de, in dit prospectus in hoofdstuk 9 opgenomen, rendementsberekening van Redbad Film Distributie CV onderzocht. De rendementsberekening, met inbegrip van de veronderstellingen zoals opgenomen in het hoofdstuk rendement waarop deze is gebaseerd, is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de beherend vennoten van Redbad Film Distributie CV. Het is onze verantwoordelijkheid een onderzoeksrapport inzake de rendementsberekening te verstrekken.

### **Werkzaamheden**

Wij hebben ons onderzoek verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3400, 'Onderzoek van toekomstgerichte financiële informatie'. De in dit kader uitgevoerde werkzaamheden bestonden in hoofdzaak uit het inwinnen van inlichtingen bij functionarissen van de entiteit, het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de financiële gegevens en het vaststellen dat de veronderstellingen op de juiste wijze zijn verwerkt.

Ons onderzoek betreffende de gegevens waarop de veronderstellingen zijn gebaseerd, kan als gevolg van de aard van dit onderzoek, slechts resulteren in het geven van een conclusie die een beperkte mate van zekerheid geeft. Ons onderzoek betreffende de rekenkundige juistheid en de opstelling en de toelichting van de rendementsberekening resulteert in een oordeel dat een redelijke mate van zekerheid geeft.

### **Conclusie en oordeel**

Op grond van ons onderzoek van de geprognosticeerde rendementscijfers, met inbegrip van de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd, de gehanteerde formules en het gehanteerde model, is ons niets gebleken op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de geprognosticeerde rendementscijfers niet objectief meetbaar en representatief zijn.

Naar ons oordeel is de rendementsberekening op een juiste wijze op basis van de veronderstellingen opgesteld en toegelicht.

### **OVERIGE ASPECTEN**

#### **Realiseerbaarheid toekomstige uitkomsten**

De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de geprognosticeerde rendementscijfers, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als hier is aangenomen en de afwijkingen van materieel belang kunnen zijn.

#### **Beperking in gebruik (en verspreidingskring)**

De rendementsberekening en ons onderzoeksrapport zijn opgesteld voor dit prospectus en zijn uitsluitend bestemd voor investeerders die geïnteresseerd zijn in de aankoop van Obligaties van Redbad Film Distributie CV en kunnen derhalve niet voor andere doeleinden gebruikt worden.

Drachten, 07 april 2017

Van der Veen & Kromhout Registeraccountants  
was getekend: R.A. Noordhuis RA