



KREDIETUNIE ROTTERDAM

MKB-groefinanciering:
vertrouwd, voordelig en sociaal



Informatie Memorandum

Aanbieding van maximaal:
400 obligaties Serie A (looptijd vijf jaar, 2% rentevergoeding per jaar)
400 obligaties Serie B (looptijd zeven jaar, 2,5% rentevergoeding per jaar)
bij haar leden met ieder een hoofdsom van
€ 2.500,- (zegge tweeduizendvijfhonderd Euro) per obligatie
in totaal € 2.000.000,- (zegge tweemiljoen Euro)

Coöperatieve Kredietvereniging Kredietunie Rotterdam U.A. als aanbieder van de obligaties

De inschrijving staat open tot 15 juni 2018
(onder voorbehoud van recht tot verlenging van deze periode, of verkorting bij volinschrijving)

Datum: 23 maart 2018

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



Wij wijzen er nadrukkelijk op dat de uitgever op basis van de wettelijke regeling voor kredietunies niet onder toezicht staat van de Stichting Autoriteit Financiële Markten ('AFM') of De Nederlandsche Bank N.V. ('DNB') en dat voor de uitgifte van deze obligaties een vrijstelling van goedkeuring voor het prospectus van de AFM geldt.



II. Inhoudsopgave

I.	Inhoud van dit Informatiememorandum	3
II.	Risico's	3
2.1	Obligatierisico's	3
2.2	Risico's betreffende uitgevende instelling Kredietunie Rotterdam	4
III.	Inleiding	6
3.1	Achtergrond	6
3.2	De kredietunie, wat is het en waar komt het vandaan?	6
3.3	Wet- en regelgeving	7
3.4	Missie en doel Kredietunie Rotterdam	7
IV.	Doelgroep en businessmodel	7
4.1	Leden	7
4.2	Kapitaal	7
4.3	Financieringsmodel	8
4.4	Propositie van Kredietunie Rotterdam aan het Rotterdamse MKB	8
4.5	Coaching en netwerk	9
V.	Organisatie en kredietproces	9
5.1	Juridische organisatie en governance	9
5.2	Kredietverstrekking	12
5.2.1	Kredietaanvraag	13
5.2.2	Intake van de kredietaanvraag	13
5.2.3	Screening van de kredietaanvraag	14
5.2.4	Beoordeling van de kredietaanvraag	14
5.2.5	Verstrekking van krediet	14
5.2.6	Monitoring van kredietnemers	14
5.3	Korting op rente	15
5.4	Systeem en Governance Kredietproces	15
VI.	Kapitaal	15
6.1	Inleiding	15
6.2	Certificaten	15
6.3	Obligaties	16
VII.	Business case	18
7.1	Verdienmodel	18
7.2	Prognoses	18
7.3	Exploitatiebegroting	20
7.4	Balans	22
7.5	Praktijkvoorbeeld	23
VIII.	Fiscale aspecten	24
8.1	Kredietunie Rotterdam en fiscus	24
8.2	Belastingheffing bij de leden	24
IX.	Afkorting en verklarende woordenlijst	25
9.1	Lijst met gebruikte afkortingen	25
9.2	Verklarende woordenlijst:	25
A.	Bijlage obligatievoorwaarden	27



KREDIETUNIE ROTTERDAM

MKB-groefinanciering:
vertrouwd, voordelig en sociaal

I. Inhoud van dit Informatiememorandum

De Coöperatieve Kredietvereniging Kredietunie Rotterdam U.A. (“Kredietunie Rotterdam”) is opgericht om als kredietunie ten behoeve van haar leden (middelen aan te trekken en) kredieten beschikbaar te stellen in combinatie met kennis en ervaring om groei, innovatie en continuïteit van regionale ondernemers te realiseren. Hiermee wordt de economische activiteit en werkgelegenheid in de regio gestimuleerd.

De Kredietunie is voornemens om de middelen voor deze kredietverlening te verkrijgen via de uitgifte van deze obligaties. In dit Informatiememorandum zal de Kredietunie relevante informatie verlenen die samenhangt met deze obligaties. Indien u geïnteresseerd bent in het nemen van één of meer obligaties, adviseren wij u dit Informatiememorandum goed door te lezen.

Wij wijzen er op dat deze uitgifte van obligaties buiten toezicht van de Autoriteit Financiële Markten plaatsvindt. Er geldt geen prospectusplicht voor deze uitgifte. Dit Informatiememorandum geeft weliswaar relevante informatie, maar niet alle informatie die verplicht zou zijn als er sprake was van een wettelijk verplicht prospectus.

Alle relevante documenten in het kader van deze aanbieding zijn door leden die overwegen te investeren ter inzage op te vragen bij het secretariaat van Kredietunie Rotterdam via info@kredietunierotterdam.nl.

II. Risico's

U kunt geld uitlenen aan ons. U leent ons een vast bedrag. Wij betalen de lening terug. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen. Wij betalen ook rente. Deze lening heet een obligatie. U belegt dan in ons. Ook andere beleggers kunnen in ons beleggen. Let op: beleggen zonder risico's bestaat niet.

In dit hoofdstuk leggen wij u uit voor wie de obligaties in het algemeen niet geschikt zijn. Verder schetsen wij u de belangrijkste risico's uit hoofde van een investering in deze obligaties. Dat zijn de volgende risico's:

2.1 Obligatierisico's

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie tussentijds verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties. Die prijs kan hoger of lager zijn afhankelijk van de rentestand op het moment van verkoop. Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen.

Beperkte verhandelbaarheid van de obligaties

Wij merken op dat de verhandelbaarheid van de obligaties beperkt is aangezien de handel alleen kan plaatsvinden tussen leden van Kredietunie Rotterdam onderling. Dit betekent dat, zeker in de initiële



KREDIETUNIE ROTTERDAM

MKB-groefinanciering:
vertrouwd, voordelig en sociaal

fase van Kredietunie Rotterdam zolang het aantal leden nog beperkt is, de kans op het vinden van een koper ook beperkt zal zijn. Het voornemen bestaat om bij een uitgebreider ledenbestand van boven de 200 en obligatie-uitgifte van in totaal meer dan € 1 miljoen een onderhandse besloten digitale markt in te richten bij een officiële markt zoals bijvoorbeeld NPEX.

De obligaties zijn concurrent

Gaat Kredietunie Rotterdam failliet, vraagt Kredietunie Rotterdam (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of wordt Kredietunie Rotterdam ontbonden? En krijgen anderen nog geld van Kredietunie Rotterdam? De vorderingen uit hoofde van de obligaties zijn concurrent hetgeen betekent dat zij gelijkwaardig zijn ten opzichte van alle eventuele normale schuldeisers. Boedelschuldeisers (ingeval van een faillissement) of preferente schuldeisers zoals de belastingdienst (mocht deze een of meer vorderingen hebben) dienen eerst te worden voldaan. Wat er dan nog resteert, wordt verdeeld onder alle eventuele normale schuldeisers, waaronder de obligatiehouders. In de praktijk echter, zullen, in geval van een faillissement, mogelijk niet genoeg middelen voorhanden zijn om de gewone schuldeisers geheel of gedeeltelijk te voldoen.

De obligaties kunnen vervroegd worden afgelost

Het is de taak van Kredietunie Rotterdam om goede financieringsmogelijkheden te identificeren. Kredietunie Rotterdam is voor haar inkomsten afhankelijk van voldoende daadwerkelijke kredietverlening. De kredietverlening vindt alleen plaats wanneer deze past binnen het beleid van Kredietunie Rotterdam. Dit is een risico, want het kan ertoe leiden dat geen of verminderde kredietuitzettingen plaatsvinden. In deze gevallen behoudt Kredietunie Rotterdam zich het recht voor de obligaties vervroegd af te lossen, tegen de rente die op het moment van aflossing verschuldigd is. Er is in de obligatievoorwaarden in deze mogelijkheid voorzien.

2.2 Risico's betreffende uitgevende instelling Kredietunie Rotterdam

Risico van faillissement

Kredietunie Rotterdam kan, bijvoorbeeld bij economische tegenslagen, als er meer tegenvallers zijn dan voorzien (zie hieronder 'voorziening voor kredietrisico's') in een situatie komen dat zij niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen waardoor zij of haar schuldeisers zich genoodzaakt zien een faillissement aan te vragen. De schuldeisers, waaronder de obligatiehouders, zullen dan geen of slechts gedeeltelijke betaling krijgen van de door hen te vorderen bedragen.

De kosten van de operatie van Kredietunie Rotterdam

Voor hoognodige kosten wordt gebruik gemaakt van inhuur zoals accountantscontrole en juridische bijstand. Kosten van extra compliance in verband met eventueel nieuwe regelgeving omtrent het toezicht kunnen Kredietunie Rotterdam problemen opleveren. Veelal zullen deze kosten zo veel mogelijk vertaald worden in een aanpassing van de marge op bestaande en eventueel nieuwe kredietverlening. Het is evenwel mogelijk dat het kostenniveau dermate hoog oploopt dat deze niet meer redelijkerwijze in de marge terug kan komen.

Voorziening voor kredietrisico's

Kredietunie Rotterdam zal een voorziening aanleggen om zo veel mogelijk in staat te zijn autonoom eventuele tegenvallers op te vangen. In overleg met de accountant - in aanmerking nemende de kwaliteit van de kredietportefeuille - zal jaarlijks bekeken worden of deze voorziening in reële verhouding staat tot de door Kredietunie Rotterdam genomen risico's. Dit sluit echter niet uit dat op enig moment de voorziening ontoereikend is.



KREDIETUNIE ROTTERDAM

MKB-groefinanciering;
vertrouwd, voordelig en sociaal

Valutarisico's

De aantrekkingen van Kredietunie Rotterdam vinden plaats in Euro's, net zoals haar uitzettingen. Derhalve achten wij dit risico als niet bestaand. Hooguit kan het zo zijn dat een groot aantal van de kredietnemers van Kredietunie Rotterdam sterk afhankelijk zijn van een andere valuta dan de Euro waardoor voor haar indirect een valutarisico ontstaat. Wij achten derhalve dit risico uiterst beperkt.

Wet en regelgeving

De regelgeving rondom toezicht op kredietunies is momenteel uiterst vriendelijk ingericht waardoor, zolang de aangetrokken opvorderbare gelden minder bedragen dan € 10 miljoen, er geen toezicht vanuit de Nederlandse Bank plaatsvindt. Ook deze uitgifte van obligaties geschiedt buiten toezicht. Dit gebrek aan toezicht is gunstig vanuit kosten oogpunt maar levert een additioneel risico op voor Kredietunie Rotterdam, de deelnemers en de houders van obligaties.

Renterisico

De uit te geven obligaties hebben een vaste coupon. Het risico bestaat dat de renteontwikkeling in de markt zich dusdanig ontwikkelt dat de vaste coupon niet meer interessant is als belegging. Het risico bestaat voorts dat bij een hoger renteklimaat de rente van nieuw uit te geven obligaties verhoogd dient te worden. Dit zal over het algemeen gevolgd worden door een verhoging van de rente voor de uit te zetten leningen. Echter, er kan een tijdsverschil optreden bij dit effect waarbij de verhoogde rente voor de financieringen later in tijd volgt dan de verhoging van rente van de dan uit te geven obligaties. Hierdoor kunnen de resultaten van Kredietunie Rotterdam (tijdelijk) onder druk komen te staan.

Onvoldoende kredietbeheer

Kredietunie Rotterdam beschikt over een beheerssysteem en heeft de processen die gevoerd moeten worden zo goed mogelijk vastgelegd. Mochten de kredieten evenwel niet beheerd worden zoals van een goed kredietgever mag worden verwacht, dan kan dit ertoe leiden dat bijvoorbeeld op onjuiste basis kredieten worden verleend, gelden onterecht worden vrijgegeven, vorderingen niet worden geïnd of zekerheden niet worden uitgewonnen. Bij onachtzaam kredietbeheer kunnen risico's voor Kredietunie Rotterdam, en dus ook voor obligatiehouders toenemen.

Administratief systeem en bijbehorende geldstromen

Kredietunie Rotterdam maakt in het kader van haar lidmaatschap van de Vereniging Samenwerkende Kredietunies (VSK) gebruik van het door deze landelijke vereniging samen met Collin Crowdfund ontwikkelde digitale administratie- en verantwoordingsplatform dat zelfstandig instructies voor geldstromen van en naar kredietnemers en obligatiehouders genereert. In dit kader wordt voor betalingen gebruik gemaakt van een Stichting Derdengelden (genaamd Stichting Derden Gelden Samenwerkende Kredietunies, gevestigd te Delft) waar ook door andere kredietunies in Nederland gebruik van wordt gemaakt. Er bestaat derhalve een kredietrisico op deze stichting voor de momenten dat bij haar gelden bestemd voor c.q. afkomstig van obligatiehouders, leden kredietnemers en Kredietunie Rotterdam binnenkomen. Deze stichting heeft echter geen andere doelstelling en activiteit dan te fungeren als administratieve draaischijf voor de verschillende aangesloten kredietunies waaronder Kredietunie Rotterdam. Het risico uit hoofde hiervan achten derhalve wij zeer beperkt, temeer aangezien Kredietunie Rotterdam voornemens is ervoor zorg te dragen dat de gelden niet langer dan nodig blijven staan bij de stichting.

Er zijn geen recente gebeurtenissen bekend op dit moment die op enige wijze een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de feiten en omstandigheden als vermeld in dit document.



III. Inleiding

3.1 Achtergrond

Veel ondernemers in het midden- en kleinbedrijf kunnen onvoldoende bij bestaande financiers terecht voor het financieren van groei, innovatie of noodzakelijke investeringen. Kleinschalig ondernemen is echter essentieel voor de (werkgelegenheid in de) regio MKB Rotterdam Rijnmond. Onder deze ondernemingen schuilen immers de multinationals van over 15 jaar. Om hier nu een positieve bijdrage aan te leveren is door een groot aantal Rotterdammers het initiatief genomen tot de oprichting van Kredietunie Rotterdam.

3.2 De kredietunie, wat is het en waar komt het vandaan?

Internationaal bestaan kredietunies al langer en in de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk, Polen, Ierland en Roemenië hebben zij een aanzienlijke positie in de markt voor kredietverlening. Als voorbeeld namen zij in de VS in 2016 6.7% van de totale kredietverlening door financiële instellingen voor hun rekening (bron: FDIC, NCUA, CUNA).

De ontwikkeling van kredietunies in Nederland is van meer recente datum. De eerste ontwikkelingen dateren van 2010 met als wettelijke basis de Wet toezicht kredietunies uit 2015. De memorie van toelichting van deze wet geeft als definitie van een kredietunie: 'Een kredietunie is een onderneming die haar bedrijf maakt van het in ontvangst nemen van deposito's en andere terugbetaalbare gelden van haar leden en van het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen aan diezelfde leden. De leden zijn regionaal- of bedrijfstakgewijs georganiseerde ondernemingen, veelal uit het midden- en kleinbedrijf (MKB), die elkaar ondersteunen door middel van het delen van kennis en ervaring en het verschaffen van ondernemingsfinanciering door tussenkomst van de kredietunie'.

Met andere woorden:

Kredietverlening voor en door ondernemers.

Zowel kredietgevers als kredietnemers kunnen lid worden van een kredietunie. De kredietnemer wordt daarnaast ondersteund door een ervaren coach om de slagingskans van de onderneming te vergroten. Meestal is de coach ook lid van de kredietunie.

Aanleiding voor het ontstaan van kredietunies in Nederland was de terugtrekkende beweging van de banken in het verstrekken van kredieten aan het MKB. Hierdoor krijgt een toenemende groep op zich gezonde MKB-bedrijven onvoldoende toegang tot kredietverlening. Tegelijkertijd zijn er MKB-bedrijven en (oud-)ondernemers die middelen beschikbaar hebben. Naast het rendement wil men, vanwege een zinnige impact op de branche of betrokkenheid in regio, in een kredietunie voor de sector of regio investeren.

Een kredietunie brengt op ouderwetse manier vraag en aanbod van kapitaal bij elkaar. Een kredietunie richt zich op kleine tot middelgrote ondernemers in een bepaalde branche of regio. De kredietunie geeft de leden de mogelijkheid om te investeren in de eigen branche of regio. Kredietunie Rotterdam heeft een ervaren kredietcommissie, die de beoordeling van kredietaanvragen op zich neemt en een aanbeveling uitbrengt over al dan niet verstrekking van het gevraagd krediet. Het bestuur van Kredietunie Rotterdam beslist over de uiteindelijke kredietverlening.



3.3 Wet- en regelgeving

Kredietunie Rotterdam is zowel qua organisatie als met de uitgifte van haar obligaties niet onderhevig aan enige verplichte vergunning, noch valt zij thans onder toezicht door AFM of DNB, uit hoofde van de Wet financieel toezicht.

In 2015 introduceerde de Wet toezicht kredietunies een separaat toezichtregime in de Wet financieel toezicht waardoor kredietunies van een beperkte omvang kleine kredieten kunnen verstrekken tegen aanvaardbare kosten. Onder dit regime is het voor kredietunies mogelijk om opvorderbaar geld aan te trekken zonder een bankvergunning. Een kredietunie trekt middelen aan bij leden ondernemers en zet die uit bij andere leden. Kredietunies met een totaal aan aangetrokken opvorderbare gelden dat kleiner is dan € 10 miljoen zijn in de wet vrijgesteld van toezicht wanneer zij zich beperken tot kredietuitzettingen aan haar leden ten behoeve van de beroeps- of bedrijfsuitoefening van die leden. De Kredietunie Rotterdam maakt thans van deze vrijstelling gebruik, en staat derhalve niet direct onder toezicht van de AFM of DNB.

3.4 Missie en doel Kredietunie Rotterdam

De missie van Kredietunie Rotterdam is:

Het beschikbaar stellen van kredieten in combinatie met kennis en ervaring om zodoende groei, innovatie en continuïteit van regionale ondernemers te helpen realiseren. Hiermee wordt vaak ook de economische activiteit en werkgelegenheid in de regio gestimuleerd

Dit realiseert Kredietunie Rotterdam door:

- Het aantrekken van middelen van leden die aan andere leden ter beschikking kunnen worden gesteld als bedrijfsfinanciering;
- Het verstrekken van kennis, coaching en het beschikbaar stellen van het netwerk aan leden voor innovatie, groei en continuïteit en duurzaam ondernemen.

Van, voor en door leden!

IV. Doelgroep en businessmodel

4.1 Leden

Leden van Kredietunie Rotterdam zijn rechtspersonen en natuurlijke personen die woonachtig zijn in de regio Rotterdam dan wel hun beroep of bedrijf daar uitoefenen dan wel voornemens zijn uit te oefenen. Indien een krediet wordt verstrekt, geldt daarvoor de voorwaarde dat de kredietnemer als lid moet zijn toegelaten tot Kredietunie Rotterdam. Daarnaast kent Kredietunie Rotterdam rechtspersonen of natuurlijke personen (ook oud-ondernemers) die vermogen beschikbaar hebben gesteld, of hebben toegezegd vermogen beschikbaar te zullen stellen aan Kredietunie Rotterdam. Ook voor deze houders van obligaties geldt de eis dat zij lid moeten zijn van Kredietunie Rotterdam. Derhalve bevinden zich onder de leden van Kredietunie Rotterdam zowel kapitaalverstrekkers als kredietnemers. Overigens kan het bestuur wel besluiten om leningen aan te trekken van organisaties (bijv. een gemeente of een professionele marktpartij) die op grond van wet- en regelgeving geen lid mogen worden van Kredietunie Rotterdam.

4.2 Kapitaal

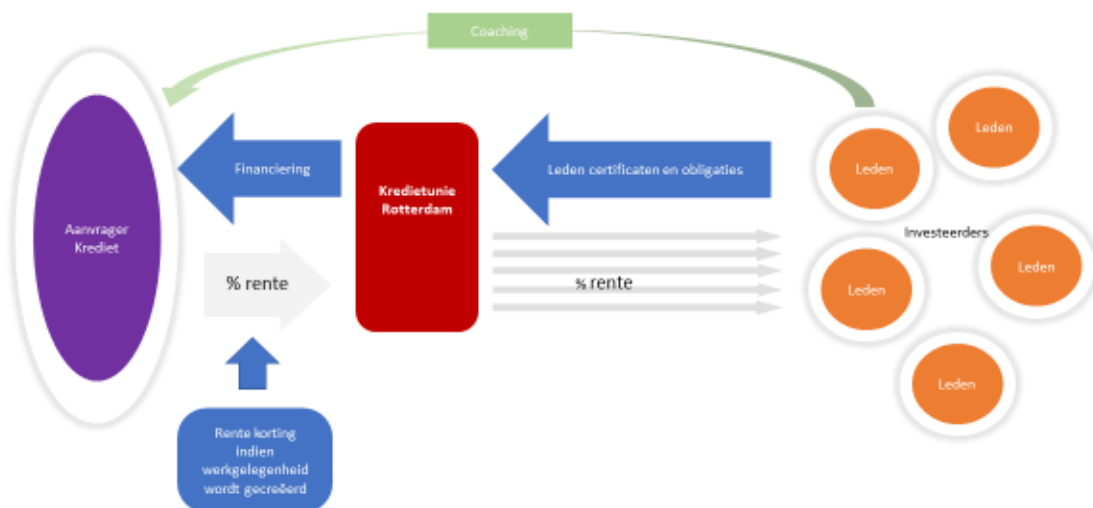
Het kapitaal waarmee een kredietunie de leningen financiert, wordt gevormd door het aan haar verschaft vermogen van onder andere deze obligatie-uitgifte gedaan door leden van de kredietunie.

Daarenboven wordt kapitaal aangetrokken door middel van de uitgifte van ledencertificaten (lidmaatschapsbewijzen). Aanvullend bestaat de mogelijkheid dat kapitaal worden verschaft door professionele marktpartijen, die ook als lid kunnen worden toegelaten.

Voorts heeft de Gemeente Rotterdam een eenmalige subsidie toegezegd van € 250.000,-, welke voortvloeit uit de bijdrage van ondernemers voor ondernemers middels het SROI-fonds, die Kredietunie Rotterdam in staat stelt om rentekorting (zie ook paragraaf 5.3) te geven aan de kredietnemer indien en zodra het project objectief aantoonbare extra werkgelegenheid oplevert voor bepaalde categorieën werknemers. Indien deze subsidie wordt ontvangen, zal Kredietunie Rotterdam dit bedrag oormerken als een voorziening, die uitsluitend voor dit doel kan worden gebruikt. Wanneer deze voorziening niet wordt aangevuld en nihil is stopt de rentekorting. Deze rentekorting heeft derhalve geen enkel effect op de resultaten van Kredietunie Rotterdam

4.3 Financieringsmodel

Model voor Kredietunie Rotterdam



4.4 Propositie van Kredietunie Rotterdam aan het Rotterdamse MKB

Kredietunie Rotterdam verstrekt kredieten van € 50.000,- tot € 250.000,- per kredietnemer. Er wordt maandelijks vaste rente en (met ingang van de aflossingsperiode) aflossing in rekening gebracht aan de kredietnemer. Daarnaast krijgt de kredietnemer tegen een beperkte vergoeding verplicht een coach toegewezen, vaak een van de andere ondernemers/leden uit Kredietunie Rotterdam met kennis en affiniteit van het bedrijf of de branche van de kredietnemer.

Kredietunie Rotterdam richt zich op kredietnemende leden die minimaal drie jaar perspectiefvol actief zijn in de regio Rotterdam. Financiering van investeringen waaraan gedacht kan worden zijn:

- Bedrijfsoverdracht en opvolging;
- Bedrijven die willen investeren in vaste bedrijfsactiva;
- Uitbreiding van activiteiten (overnames, nieuwe locaties);
- Innovaties en duurzaamheid;
- Export marktontwikkeling.



KREDIETUNIE ROTTERDAM

MKB-groefinanciering:
vertrouwd, voordelig en sociaal

Ten aanzien van leden die de obligaties kopen, die uit hoofde van dit informatiememorandum worden uitgegeven, richt Kredietunie Rotterdam zich op Rotterdamse ondernemers die - naast gericht te zijn op een rendement op de obligatie - op langere termijn betrokken willen zijn bij de ontwikkeling van het MKB in de Rotterdamse regio.

4.5 Coaching en netwerk

Coaching is een belangrijk onderdeel en groot pluspunt. Kredietunie Rotterdam onderscheidt zich hierin ten opzichte van veel andere financiers die zich gedwongen door regelgeving en kostenbesparing momenteel steeds meer terugtrekken op het gebied van persoonlijk contact en begeleiding van hun cliënten. Immers, de bancaire sector werkt niet met coaches. Door Kredietunie Rotterdam wordt voor kredietnemers een coach aangewezen, die minimaal twee keer per jaar bij de ondernemer langs komt. De coach is een (oud) ondernemer die als investeerder lid kan zijn van Kredietunie Rotterdam, of soms een ervaren adviseur met een sterke betrokkenheid bij Kredietunie Rotterdam. Waar nodig werkt Kredietunie Rotterdam samen met externe partijen zoals Yournavigator om de juiste coach voor de kredietnemer vast te leggen.

De beschikbaarheid van een passende coach is een belangrijke voorwaarde voor Kredietunie Rotterdam bij de bepaling of zij een kredietrisico kan aangaan en nog belangrijker of er na het aangaan van het kredietrisico dit ook voldoende kan worden gemonitord tijdens de looptijd van de financiering. Voor de kredietnemer is het hebben van een coach vaak een welkome partner waarmee af en toe fundamentele beslissingen kunnen worden besproken. Begeleiding door een coach is een voorwaarde voor de toekenning van krediet. Voor Kredietunie Rotterdam is de coach een ideale vooruitgeschoven post die nauw betrokken is bij het reilen en zeilen van de onderneming tijdens de looptijd van de financiering.

De coach wordt benoemd door het bestuur en kan uit zijn functie worden ontheven door het bestuur. Het bestuur wordt hierbij geadviseerd door de coachingscommissie. Een coach brengt verslag uit aan de coachingscommissie en aan de kredietcommissie, geeft terugkoppeling over waar mogelijk problemen kunnen ontstaan en geeft daarbij, indien mogelijk, ook advies hoe hiermee omgegaan kan worden. De coachingscommissie bestaat uit maximaal drie leden die worden benoemd door, en rapporteren aan, het bestuur en wordt telkens benoemd voor een periode van drie jaar. De coachingscommissie, bestaande uit leden van Kredietunie Rotterdam, is er voor verantwoordelijk om de kredietverlening te ondersteunen bij het aangaan van de kredietrelatie door middel van het vinden van een juiste coach en er voor zorg te dragen dat de relatie tussen de coach(es) en de kredietnemer gedurende de looptijd van het krediet in voldoende mate de belangen van de kredietnemer en die van Kredietunie Rotterdam dient.

V. Organisatie en kredietproces

5.1 Juridische organisatie en governance

Coöperatieve Kredietvereniging Kredietunie Rotterdam U.A. is op 25 augustus 2015 opgericht (inschrijvingsnummer Kamer van Koophandel: 63975343), is gevestigd aan de Groene Kruisweg 50 te (3202 ST) Spijkenisse en is een coöperatieve vereniging. De letters U.A. staan voor uitgesloten aansprakelijkheid. Deze structuur dient ter bescherming van de leden, die hierdoor tot niet meer dan het bedrag van hun financieel belang aansprakelijk zijn. Onderstaand de organisatiestructuur.



Het bestuur van Kredietunie Rotterdam bestaat uit de volgende personen met vermelding van hun belangrijkste aandachtsgebieden:

- Tom Ensink (advocaat bij Ploum) (governance en juridische begeleiding)
- Remco Schouten (partner bij IMAP Rotterdam) (kredietproces en kredietbeleid)
- Pieter van Klaveren (MKB Rotterdam Rijnmond) (secretaris); operationele ondersteuning en secretariaat)
- Arno Panis (financieel adviseur bij Rebel) (voorzitter; relatie belangenorganisaties, coaching en impact van Kredietunie Rotterdam)

Als eerste manager van Kredietunie Rotterdam is door het bestuur Dick Nonnekes (oud-ING) aangezocht, die als coördinator en implementator voor Kredietunie Rotterdam opereert.

De raad van toezicht houdt toezicht op het bestuur. De volgende personen zijn benoemd tot de raad van toezicht van Kredietunie Rotterdam:

- Henk van der Beek (MKB Rotterdam Rijnmond)
- Daniël Sikkens (financieel georiënteerd jurist en adviseur van een aantal Rotterdamse instellingen)
- Xander Heijman (Rotterdamse ondernemer en investeerder).

De kredietcommissie wordt benoemd en ontslagen door het bestuur. De kredietcommissie zal worden aangevoerd door Arjen van Klink (Lector Hogeschool Rotterdam), versterkt met een aantal oud-bankiers en Rotterdamse ondernemers die op de site van Kredietunie Rotterdam worden vermeld.

De coachingscommissie adviseert het bestuur over de toewijzing van coaches aan de kredietnemers. De coachingscommissie wordt benoemd door het bestuur. De commissie zal worden begeleid door het gespecialiseerde Rotterdamse bedrijf Yournavigator in samenwerking met MKB Rotterdam Rijnmond, waarbij het de intentie is een vaste coaching coördinator vanuit Kredietunie Rotterdam te benoemen. Eric Leenderts en Kees Kuijman van Yournavigator zijn bereid gevonden in de coachingscommissie zitting te nemen. Momenteel wordt nog gezocht naar een derde lid van deze commissie.

De governance van Kredietunie Rotterdam laat zich als volgt beschrijven:



De algemene ledenvergadering is zoals bij iedere coöperatie het hoogste orgaan en heeft het laatste woord. Zij benoemt, ontslaat of schorst bestuurders en de leden van de raad van toezicht en stelt ieder jaar de jaarcijfers vast. Tevens spreekt zij zich ieder jaar uit over het door het bestuur van Kredietunie Rotterdam te presenteren jaarplan en keurt dit goed of af. Ieder jaar zal een kascommissie worden benoemd die controleert of het jaarverslag toereikend en correct is, en dat de leden daarin adequaat geïnformeerd worden over het in het afgelopen boekjaar gevoerde financiële beleid. De kascommissie geeft haar oordeel en doet hiervan verslag op de jaarlijkse vergadering.

Het bestuur van Kredietunie Rotterdam is verantwoordelijk voor de dagelijkse gang van zaken binnen Kredietunie Rotterdam en de beleidsvorming. Het neemt, na verkregen adviezen van de kredietcommissie, de beslissing over de voorgelegde kredietaanvragen. Daarnaast wijst het bestuur, na advies van de coachingscommissie, een coach toe aan de betreffende kredietnemer. Het bestuur komt minimaal eenmaal per maand bijeen, en indien nodig vaker, voor een adequate respons op de te behandelen kredietaanvragen. Het bestuur kent een permanente informatieplicht naar de raad van toezicht (onder meer met behulp van het bestaande online informatiesysteem) en een verantwoordingsplicht ten aanzien van de ledenvergadering van Kredietunie Rotterdam, die tenminste een keer per jaar bijeenkomt.

Iedere functionaris van Kredietunie Rotterdam zal een Code of Conduct verklaring ondertekenen waarin de aspecten integriteit, het voorkomen van enige belangenverstrengeling en transparantie een centrale rol hebben. Bestuursleden en leden van de raad van toezicht ontvangen een (bescheiden) vergoeding voor hun werkzaamheden en een kostenvergoeding. De vergoeding voor de leden van het bestuur wordt vastgesteld door de raad van toezicht, die van de leden van de raad van toezicht door de algemene vergadering. Zolang Kredietunie Rotterdam nog niet operationeel is, zien het bestuur en de raad van toezicht af van enige vergoeding voor hun werkzaamheden.

De manager van Kredietunie Rotterdam voert de administratie en draagt zorg voor de informatiestromen naar het bestuur, kredietcommissie en coachingscommissie van Kredietunie Rotterdam, waarmee hij/zij feitelijk het dagelijks bureau vormt van Kredietunie Rotterdam. De manager maakt gebruik van de door de VSK aan Kredietunie Rotterdam ter beschikking gestelde procestool die een transparante begeleiding van het kredietverleningsproces, het kredietbeheer, de boekhouding en obligatie administratie mogelijk maakt. Een aantal van de werkzaamheden van de manager betreft:

- Informatiestromen van kredietnemers verwerken en die van en naar de betrokken coaches. Hieruit tussentijdse rapportages opstellen alsmede risicoclassificatie bevestigen of aanpassen om bij problemen zo spoedig mogelijk het bestuur te informeren en te betrekken.
- Managen van het digitale informatiesysteem van Kredietunie Rotterdam zodat alle bestuurs- en commissieleden en de leden van de raad van toezicht op ieder moment een actueel beeld hebben van de gang van zaken.
- Filteren van de binnenkomende kredietaanvragen op kwalitatieve criteria en bij de coachingscommissie informeren of er een passende coach beschikbaar is. Dat betekent voldoende kennis van zaken om een eerste schifting te maken en die ook communiceren.
- Het begeleiden van de afsluiting van de te verlenen kredieten waaronder een deugdelijke vestiging van zekerheden, invulling van de contractuele verplichtingen van de kredietnemer, voorbereiding van de uitbetaling en controle op lopende kredietadministratie;
- Coördineren van lopende verplichtingen Kredietunie Rotterdam uit hoofde van geplaatste obligaties zoals rente- en aflossingsbetalingen en in geval van notering van de obligaties communicatie.
- Voorbereiden van bestuursvergaderingen en in overleg met het bestuur bepalen van de agenda.



- Managen van een adequate informatiestroom, zoals rapportage verleende kredieten, status van bestaande kredietportefeuille en notulen van bestuursvergaderingen.
- Begeleiden van fiscale en boekhoudkundige administratie van Kredietunie Rotterdam waaronder doen van belastingaangiften ten behoeve van de externe accountant.

De raad van toezicht is zoals boven vermeld aangesloten op het volledige informatiesysteem van Kredietunie Rotterdam waardoor de raad op ieder moment op de hoogte is van de actuele gang van zaken van Kredietunie Rotterdam. De raad van toezicht heeft een bijzondere focus op de bewaking van de volgende aspecten bij haar werkzaamheden:

- Gebalanceerde en consistente uitvoering van het kredietproces van Kredietunie Rotterdam.
- Transparantie op dusdanige wijze dat de besluitvorming binnen Kredietunie Rotterdam kan worden uitgelegd aan de algemene ledenvergadering als vastgelegd in het huishoudelijk reglement van Kredietunie Rotterdam.
- Integriteit op vergelijkbare wijze als die van toepassing is binnen de Nederlandse bancaire sector als vastgelegd in de Code of Conduct voor Kredietunie Rotterdam.
- Advies bij benoeming van leden van de verschillende commissies binnen Kredietunie Rotterdam.
- Bewaking van een deugdelijke uitvoering van de Impact Rotterdam ('IR') factor. Deze factor dient jaarlijks te worden gerapporteerd aan de leden. Hiermede verplicht het bestuur van Kredietunie Rotterdam zich om jaarlijks bij de algemene ledenvergadering te rapporteren op welke wijze zij heeft bijgedragen aan de verdere ontwikkeling van het MKB in de Rotterdamse regio.
- Het regelmatig doch minimaal twee keer per jaar met het bestuur toetsen of de van toepassing zijnde kredietacceptatieregels voldoende functioneren en eventueel aanpassing behoeven op het gebied van risicotoetsing of anderszins.
- Monitoren van een door het bestuur (voordat de eerste kredietverlening begint) op te stellen calamiteitenplan en deze regelmatig toetsen aan de actualiteit. Dit plan voorziet onder andere in te nemen maatregelen in geval van calamiteiten als computer-hacks, brand, fraude etc.
- Het monitoren op basis van door het bestuur aan te leveren gegevens of Kredietunie Rotterdam in compliance is met de op ieder moment geldende wet en regelgeving met betrekking tot kredietgevende instellingen zoals Kredietunie Rotterdam en de regelgeving betrekking hebbende op het aantrekken van financiële middelen en het eventuele toezicht daarop.

Verder is het de taak van de raad van toezicht te fungeren als sparringpartner van het bestuur en gevraagd en ongevraagd advies te geven aan het bestuur.

5.2 Kredietverstrekking

De kredietverstrekking vindt plaats volgens een proces waarbij verschillende filters (manager, kredietcommissie en bestuur) er zorg voor moeten dragen dat uiteindelijk verstrekking van kredieten plaats vindt aan kredietnemers die passen in het beleid dat Kredietunie Rotterdam voorstaat. Na een intake beoordeelt de kredietcommissie van Kredietunie Rotterdam de aanvraag. Deze kredietcommissie stelt een advies op voor het bestuur dat uiteindelijk de beslissing neemt of er gefinancierd wordt of niet. Door deze afgewogen beoordeling worden kredietrisico's zoveel mogelijk beperkt. De coaching die een kredietnemer verplicht krijgt toegewezen, vergroot verder de kans op succes en betekent ook een vinger aan de pols voor Kredietunie Rotterdam.



Het voornemen bestaat dat Kredietunie Rotterdam, wanneer dat opportuun is, op gelijke basis samen met andere lokale kredietverleners kredieten zal verstrekken. Er worden hierover gesprekken gevoerd met verschillende partijen, waaronder Rabobank.

Ten behoeve van het kredietverstrekkingproces zijn de noodzakelijke governance-aspecten en bijbehorende functiescheiding in de organisatie verankerd. Zo mag bijvoorbeeld de persoon die de kredietintake en screening doet, geen onderdeel zijn van de kredietcommissie en moet er gebruik worden gemaakt van een betrouwbaar registratie- en verantwoordingsstelsel.

Het kredietverstrekkingproces verloopt in vijf fasen waarna de beheerfase intreedt. Omdat verschillende functionarissen voor verschillende aspecten in het proces verantwoordelijk zijn, wordt de functiescheiding geborgd. Zo zijn de intake, de beoordeling en fiattering bij verschillende functionarissen neergelegd. Er zal altijd sprake zijn van een minimaal 'twee paar ogen-principe'. Hieronder een korte weergave van de verschillende fasen van het proces:

- Aanvraag
- Intake
- Screening
- Beoordeling
- Verstrekking

5.2.1 Kredietaanvraag

Vooropgesteld is dat de kredietnemer toegelaten is als lid van Kredietunie Rotterdam. De kredietnemer die op zoek is naar krediet kan bij Kredietunie Rotterdam via de website een kredietaanvraag indienen als er behoefte is aan financiering. De volgende onderdelen moeten aangeleverd worden:

- Businessplan;
- Investeringsplan;
- Zelfstandige toetsing van kredietaanvraag aan de voorwaarden voor intake bij Kredietunie Rotterdam;
- Jaarcijfers van laatste drie jaar.

Vooraf aan het uitvoeren van de intake wordt een vergoeding gevraagd van € 350,-. Na de intake volgt het screeningsproces waarin de kredietaanvraag op haalbaarheid wordt getoetst.

5.2.2 Intake van de kredietaanvraag

De intakeprocedure is bedoeld om na te gaan of de kredietaanvraag compleet is en of een ondernemer past bij de doelgroep van Kredietunie Rotterdam. De belangrijkste criteria waaraan in eerste instantie getoetst wordt zijn:

1. Deugdelijkheid van de overlegde plannen;
2. Soliditeit van het financiële plan;
3. Voldoende onderbouwde financiële paragraaf waaruit blijkt dat de financieringsuitgaven (rente en aflossing) in voldoende mate kunnen worden opgebracht;
4. Bepaling of voor de sector van de ondernemer een eventueel passende coach aangesteld kan worden uit de gelederen van Kredietunie Rotterdam en of de sector wel past in de beleidskaders van Kredietunie Rotterdam. Sectoren als wapen- en seksindustrie zijn uitgesloten van kredietverlening door Kredietunie Rotterdam.



Na deze eerste selectie weet de ondernemer snel, meestal binnen twee werkdagen, of zijn aanvraag in behandeling wordt genomen.

5.2.3 Screening van de kredietaanvraag

Wanneer het dossier compleet is, begint de screening. Een belangrijk onderdeel van de screening is het persoonlijk gesprek met de ondernemer die een lening wil. Met dit gesprek bepaalt de kredietspecialist/manager onder meer de motivatie van de ondernemer en de haalbaarheid van zijn plannen. Ook bekijkt de kredietspecialist in samenspraak met de coachingscommissie welk type coach de aanvrager nodig heeft om hem te helpen bij de succesvolle start of voortzetting van zijn bedrijf.

5.2.4 Beoordeling van de kredietaanvraag

De kredietcommissie evalueert de kredietaanvraag en het kredietadviesrapport en legt haar bevindingen vast in een beoordelingsrapport. De kredietcommissie kan een ondernemer uitnodigen om haar haar of zijn aanvraag in persoon nader toe te lichten. Zijn de bevindingen in het beoordelingsrapport positief, dan gaat dit rapport naar het bestuur voor besluitvorming.

5.2.5 Verstrekking van krediet

Wanneer de kredietaanvraag door het bestuur is goedgekeurd worden de kredietdocumenten opgemaakt. De kredietdocumenten betreffen:

- de kredietofferte, waarin expliciet wordt meegedeeld dat de verstrekking van het krediet gebeurt onder voorwaarde dat de kredietnemer gebruik maakt van een door Kredietunie Rotterdam aangewezen coach;
- de leningsovereenkomst;
- de eventuele documenten ter vestiging van persoonlijke of zakelijke zekerheden zoals een borgtocht, een verpanding van roerende zaken of een hypothecaire inschrijving op een onroerende zaak;
- het digitaal te genereren en te versturen lidmaatschapscertificaat na ontvangst van het entreegeld (€ 250,-).

Deze documenten, voor zover relevant, worden naar het zakelijke adres gestuurd en worden daarna aantoonbaar rechtsgeldig getekend door de kredietnemer. De ondertekende stukken worden vervolgens teruggestuurd naar Kredietunie Rotterdam. Na controle en wanneer aan eventuele voorbehouden is voldaan, stelt Kredietunie Rotterdam het kredietbedrag ter beschikking aan het krediet nemende lid nadat een bestuurslid heeft gecontroleerd of er aan alle gestelde voorwaarden is voldaan.

De feitelijke verstrekking van de middelen als ook de inning van rente en aflossing (via incasso) vindt plaats via de eerdergenoemde Stichting Derdengelden.

5.2.6 Monitoring van kredietnemers

Na het verstrekken van een financiering voert Kredietunie Rotterdam het beheer van de financiering en de daarmee gepaard gaande administratie. De ontwikkelingen van de onderneming worden gemonitord door de coach om zoveel mogelijk zicht op de prestaties van de onderneming en daarmee op de financiering te houden. Het monitoren van de financiering en de onderneming ligt vast in de overeenkomst met de te financieren onderneming en om dit adequaat te doen is ook een rapportageverplichting opgenomen op basis waarvan tenminste ieder kwartaal een inzicht verkregen kan worden in de balans, verlies en winst en liquiditeitsprognose.



Aanvullend hieraan vindt jaarlijks een beoordeling van de risico's van dat moment plaats door een kredietspecialist/manager die na getoetst te hebben aan de voorwaarden waaronder het krediet is verstrekt rapporteert aan de kredietcommissie.

5.3 Korting op rente

Kredietnemers van Kredietunie Rotterdam kunnen een korting op hun rente verkrijgen door het aantoonbaar creëren van extra werkgelegenheid voor mensen die moeilijk aan een baan komen. Indien een kredietnemer, door de investering en financiering door de Kredietunie Rotterdam, aantoonbaar extra werkgelegenheid creëert voor bepaalde categorieën werknemers (bijvoorbeeld mensen met een arbeidsbeperking, mensen met een bijstandsuitkering, jongeren tot 27 jaar of juist 50 plus), kan Kredietunie Rotterdam een korting bieden op de rente. Deze rentekorting kan tot stand komen door de bijdrage van de Gemeente Rotterdam. De bijdrage komt voort uit het SROI-fonds ontstaan uit de bijdrage van ondernemers en is bestemd voor ondernemers. De Kredietunie Rotterdam heeft dit bedrag geormerkt als een voorziening, die uitsluitend voor dit doel kan worden gebruikt. Wanneer deze voorziening niet wordt aangevuld en nihil is stopt de rentekorting.

5.4 Systeem en Governance Kredietproces

Samengevat zien we de volgende relevante stappen in het kredietverleningsproces:

1. Intake en screening door de manager.
2. Bepaling of er een passende coach te vinden is door de manager in samenspraak met de coachingscommissie.
3. Kredietbeoordeling een advisering door de kredietcommissie.
4. Kredietbesluit van het bestuur en definitieve aanwijzing van de coach door het bestuur.
5. Eventuele contractopmaak en vastleggen van de voorwaarden door de manager.
6. Alvorens wordt overgegaan tot uitbetaling van het krediet (via de hiervoor genoemde Stichting Derdengelden) finale check van bestuur dat aan alle gestelde voorwaarden is voldaan waarna aftekening plaatsvindt.

VI. Kapitaal

6.1 Inleiding

Kredietunie Rotterdam voorziet zich van initieel kapitaal, entreegelden genoemd, door uitgifte van ledencertificaten (€ 250,- per stuk) in het kader van lidmaatschap als risicodragend vermogen. Op termijn kan het risicodragend kapitaal worden uitgebreid met ingehouden winsten.

Daarnaast voorziet Kredietunie Rotterdam zich van vreemd vermogen door middel van uitgifte van obligaties en eventueel additioneel vreemd vermogen van derden. Rente op obligaties is jaarlijks achteraf betaalbaar. Het bestuur bepaalt aan de hand van de vraag naar kredietverlening, wanneer en tot welk bedrag leden kunnen deelnemen.

Zoals hierboven aangegeven in paragraaf 4.2, heeft Kredietunie Rotterdam ook een subsidie van de Gemeente Rotterdam toegezegd gekregen die kan worden gebruikt om rentekorting te geven indien projecten voor aantoonbare positieve werkgelegenheidseffecten zorgen.

6.2 Certificaten

Om lid te kunnen worden, zowel om kapitaal in te brengen of krediet te nemen, dient men minimaal één certificaat op naam aan te schaffen. Dit ledencertificaat geeft een stem in de algemene ledenvergadering. Het aantal ledencertificaten per persoon bepaalt echter niet hoeveel stemrechten



een lid heeft. Ieder lid heeft maar één stem. Indien een lid meerdere ledencertificaten heeft aangeschaft, heeft hij dus maar één stem.

De waarde van een certificaat, ook wel entreegeld genoemd, bedraagt € 250,-. Over dit bedrag wordt geen rente vergoed. Wel kan, indien de ledenvergadering daartoe besluit, een certificaat evenredig gerechtigd zijn in de uitbetaling van eventuele tussentijdse overwinst van Kredietunie Rotterdam. Het entreegeld zal, na beëindiging van het lidmaatschap en als daartoe voldoende middelen aanwezig zijn, worden teruggestort.

Eventuele overwinst bij beëindiging van Kredietunie Rotterdam zal toekomen aan de dan bestaande leden naar rato van de op dat moment te houden certificaten.

Het aanvragen van lidmaatschap en het verschaffen van ledencertificaten geschiedt geheel elektronisch via het hiervoor genoemde platform van de VSK. Op de website van Kredietunie Rotterdam staat beschreven hoe men zich kan aanmelden voor het platform. Nadat het lidmaatschap is toegekend en de entreegelden zijn voldaan, krijgt het lid toegang naar een 'dashboard' waarin de investering in het ledencertificaat en eventuele obligaties overzichtelijk zijn aangegeven.

6.3 Obligaties

Naast de inbreng door middel van certificaten en entreegelden staat nu de mogelijkheid open om digitaal in te schrijven op obligaties van Kredietunie Rotterdam. Als bewijs van inbreng worden deze obligaties op naam digitaal geregistreerd bij Kredietunie Rotterdam.

De mogelijkheid in te schrijven kan op twee typen obligatie met een nominale waarde van ieder € 2.500,- met een looptijd van vijf jaar (serie A) en van zeven jaar (serie B) die behalve de coupon en de (uitgifte- en aflossings)data verder geheel identiek zijn. Er worden maximaal 400 vijf jaar obligaties uitgegeven voor een totaal bedrag van maximaal EUR 1.000.000,- (Serie A), en maximaal 400 zeven jaar obligaties voor een totaal bedrag van maximaal EUR 1.000.000,- (Serie B).

De obligaties hebben de volgende hoofdkenmerken:

- Hoofdsom: € 2.500,-. Dit is tevens de uitgifteprijs van de obligaties.
- Looptijd: De obligaties lossen in zijn geheel af op 15 juni 2023 (serie A) en op 15 juni 2025 (serie B). Er vinden derhalve geen tussentijdse aflossingen plaats.
- Rentecoupon: vaste rente jaarlijks op 15 juni (of de daarbij dichtst gelegen werkdag) achteraf betaalbaar 2% op de vijf jaar obligatie en 2,5% op de zeven jaar obligatie.
- Maximale uitgifte in totaal € 1.000.000,- aan vijf jaar obligaties (Serie A) en € 1.000.000,- aan zeven jaar obligaties (Serie B).
- De inschrijving voor staat open tot uiterlijk 15 juni 2018 (onder voorbehoud van recht van Kredietunie tot verlenging van deze periode, of verkorting bij volinschrijving) .
- Het karakter van de obligatie is dat er geen zekerheden worden verstrekt door Kredietunie Rotterdam. De obligaties zijn concurrent, en zijn niet achtergesteld.
- De inschrijving op de obligaties, de sluiting van de obligatielening, de inleg alsmede de uitbetaling van de couponrente en de aflossing geschiedt via het hiervoor genoemde elektronische platform van de VSK. Op het hiervoor genoemde 'dashboard' kan een lid precies zien welke obligaties worden gehouden, wanneer betalingen van de couponrente plaatsvinden en wanneer de obligatie wordt afgelost.
- Indien u ervoor kiest om in te schrijven op uw obligatie(s) via het platform, zult u verzocht worden het bedrag waarvoor u wilt investeren over te maken. Het geld wordt dan gehouden door de hiervoor genoemde Stichting Derdengelden van de VSK, totdat de obligatielening sluit.



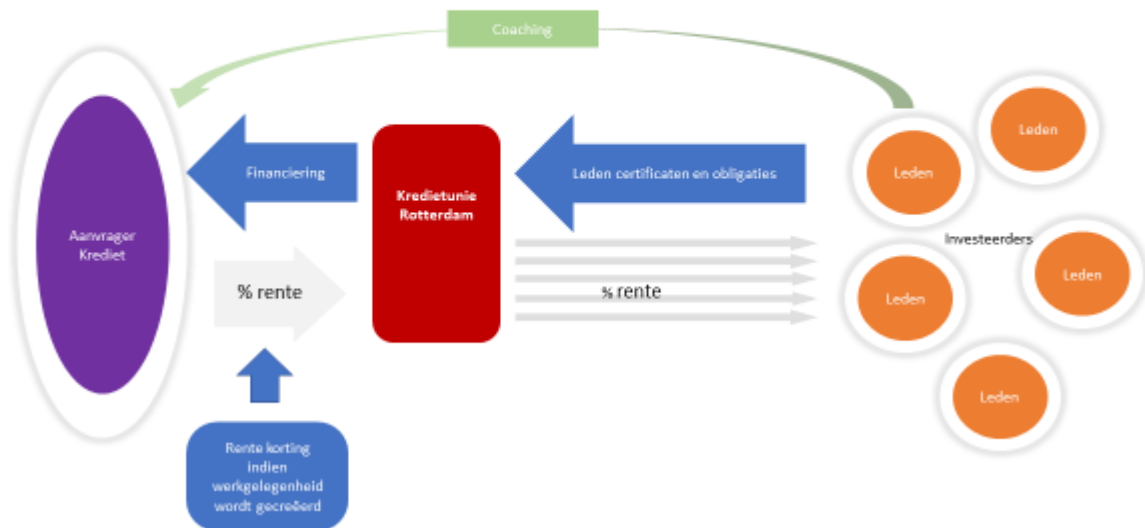
Dit is in beginsel op de uitgiftedatum (15 juni 2018, tenzij het bestuur ervoor kiest om de termijn te verlengen of te verkorten).

- Tijdens de inschrijfperiode tot twee weken na de uitgiftedatum kunt u in beginsel uw geld gewoon terugvragen. Teruggave kan in ieder geval tijdens de inschrijfperiode. Na de uitgiftedatum heeft u daarnaast nog een bedenktijd van twee weken, waarbinnen u kunt besluiten de uitgifte van de obligatie(s) aan u ongedaan te maken. Indien u uw inleg terugvraagt, krijgt u over dit bedrag geen rente.
- Totdat de obligatielening sluit ontvangt u geen rente op uw obligatie. Indien het bestuur van Kredietunie Rotterdam besluit om de obligatielening niet meer te sluiten, krijgt u het geld eveneens terug van de Stichting Derdengelden. Ook over dat bedrag ontvangt u dan geen rente.
- De obligatie is uitsluitend overdraagbaar aan leden van Kredietunie Rotterdam.
- De precieze voorwaarden van iedere obligatielening zijn ook verkrijgbaar en (voorafgaand aan inschrijving) in te zien via het platform.

VII. Business case

7.1 Verdienmodel

Model voor Kredietunie Rotterdam



7.2 Prognoses

Aanvullend aan bovengenoemde uitgangspunten is er bij de prognoses uitgegaan van navolgende aannames:

- Het aan de kredietnemer in rekening te brengen rentepercentage ligt rond de 8% per jaar afhankelijk van risicoprofiel, zekerheden en de marktontwikkelingen (dit kan oplopen);
- In de prognose wordt uitgegaan van een gemiddelde grootte van verstrekt krediet van € 100.000,-;
- De jaarlijkse rentevergoeding aan obligatie houdende leden die in de obligaties investeren is vastgelegd in de obligatievoorwaarden;
- Ten behoeve van eventuele default (niet terugbetalen van een door Kredietunie Rotterdam verstrekte lening) wordt jaarlijks als risicomarge 0,75% van het uitstaand obligo van alle leningen dat in enig jaar is verstrekt, vanuit het resultaat toegevoegd aan de voorziening (stropenpot). Dit percentage wordt jaarlijks, aan de hand van de historische ontwikkeling van de verstrekte leningen en rapportage van de coaches, vastgesteld. Daarnaast wordt de eerste vijf jaar € 25.000,- extra gereserveerd om de stropenpot op te bouwen. Er wordt vanuit gegaan dat de jaarlijkse afschrijving voor default overeenkomt met de jaarlijkse toevoeging aan de voorziening (stropenpot), i.e. dat de afschrijving ook plaatsvinden;
- Zolang hiervan gebruik gemaakt wordt, zal als vergoeding voor het centrale backoffice systeem aan de VSK eenmalig 0,75% van het verstrekte leningsbedrag betaald worden en vervolgens € 200,- per jaar als beheerskosten;



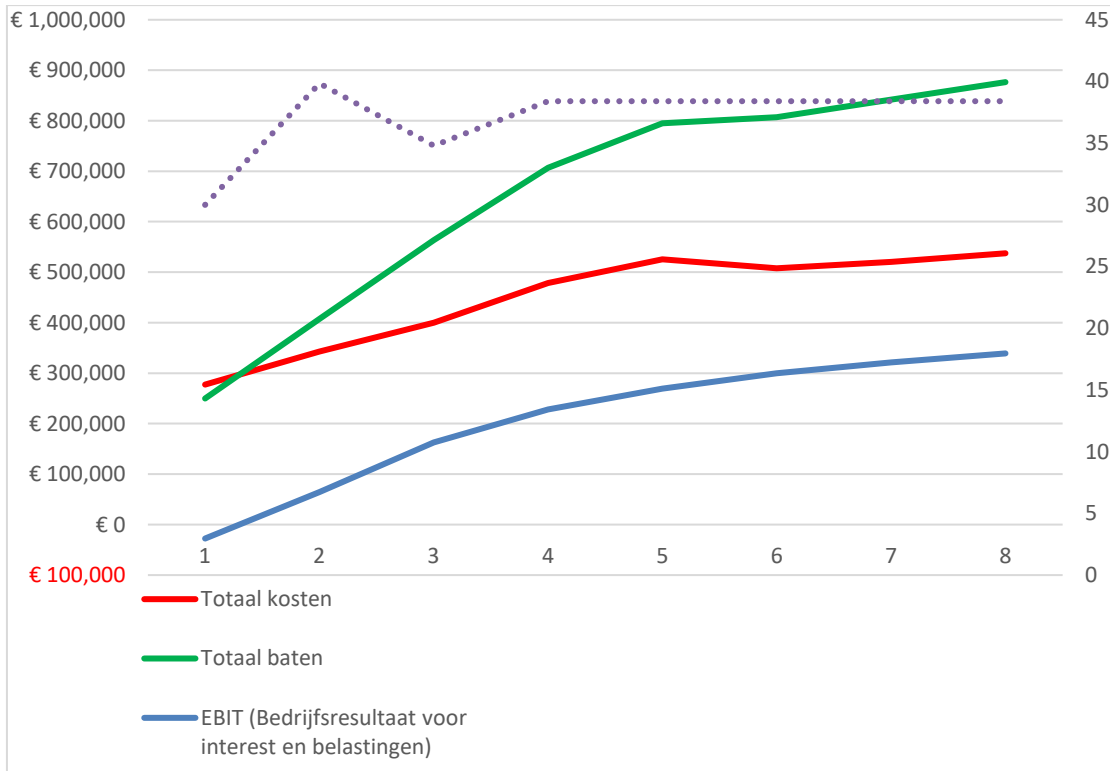
- Er wordt rekening gehouden met een gemiddelde jaarlijkse aflossing van 20%, derhalve een looptijd van de lening van vijf jaar;
- Voorzichtigheidshalve is de looptijd van een krediet gesteld op vijf jaar, bij een looptijd van zeven jaar zijn de inkomsten hoger;
- De direct toe te rekenen kosten van een kredietaanvraag worden doorberekend. Dit betreft € 350,- initiële behandelingskosten voor 80% van alle aanvragers en 1,5% over de hoofdsom van het te verlenen krediet voor kredietnemers waaraan een financiering wordt verleend (de beoordelingskosten) met een minimum van € 1.250,-;
- Het verstrekingspercentage wordt geschat op 25% van de aanvragen waarvoor ook de € 350,- initiële behandelingskosten is berekend;
- Het aantal te verstrekken kredieten wordt de komende jaren per jaar geprognosticeerd op jaarlijks te liggen tussen de 30 en 40;
- Coaches ontvangen per kredietnemer een kostenvergoeding van € 250,- exclusief BTW op jaarbasis plus reiskosten van € 0,19 per kilometer gedurende de looptijd van het krediet dat zij coachen. Deze kostenvergoeding wordt rechtstreeks door de coach in rekening gebracht bij de kredietnemer;
- De liquide middelen zijn banktegoeden ontstaan uit de opbrengsten van uitgifte van ledencertificaten, obligaties en ingehouden winsten voor zover deze niet zijn aangewend voor de verlening van kredieten. Deze worden aangehouden als liquiditeitsbuffer;
- Er wordt rekening gehouden met een vergoeding voor representatie, marketing en dergelijke van € 5.000,- exclusief BTW per jaar.
- In de hierna beschreven voorbeelden is als uitgangspunt genomen dat 1.000 certificaten aan leden worden uitgegeven van € 250,- per lid. En dat per lid een obligatie van € 2.500,- wordt uitgegeven. Indien de beschreven prognose wordt gerealiseerd betekent dat, dat reeds in jaar twee de volgende serie obligaties moet worden uitgegeven. Immers, met de obligatieseries van dit Informatiememorandum kan € 2.000.000,- worden geplaatst. Daarnaast is het mogelijk dat een lid meerdere certificaten plaatst. In deze presentatie is afgezien van deze scenario's.

De Kredietunie Rotterdam zal een jaarlijkse financiële verslaglegging doen ten behoeve van haar leden binnen 4 maanden na afsluiting van een boekjaar. Er zal een verklaring van een registeraccountant worden gevraagd voor de concept jaarcijfers van de verslaglegging. De nog te benoemen kascommissie zal een verslag aan de Algemene Vergadering uitbrengen ten behoeve van de vergadering waarin het Bestuur van Kredietunie Rotterdam een voorstel voor vaststelling en goedkeuring van de jaarrekening als opgenomen in het het jaarverslag zal voorleggen.



7.3 Exploitatiebegroting

Prognose



De bovenstaande grafiek is de weergave van de hierna beschreven geprognosticeerde exploitatiebegroting. De rode lijn geeft de kosten weer, de groene lijn de baten en de blauwe lijn het bedrijfsresultaat. De stippellijn geeft het aantal geprognosticeerde kredietverstrekkingen weer.



KREDIETUNIE ROTTERDAM

MKB-groefinanciering:
vertrouwd, voordelig en sociaal

Prognose

Exploitatiebegroting	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
<i>Omzet</i>					
Rentebaten centrale kas (ontvangen rente over gemiddeld uitstaand obligo)	€ 96.000	€ 295.488	€ 454.464	€ 579.840	€ 658.176
In rekening gebracht voor krediettoetsing	€ 26.250	€ 34.860	€ 30.450	€ 33.600	€ 33.600
In rekening gebracht voor contractkosten	€ 45.000	€ 59.760	€ 52.200	€ 57.600	€ 57.600
In rekening gebracht voor coaching	€ 7.500	€ 17.460	€ 26.160	€ 35.760	€ 45.360
Eénmalige oprichtingssubsidies	€ 75.000				
Totaal baten	€ 249.750	€ 407.568	€ 563.274	€ 706.800	€ 794.736
<i>Variabele kosten</i>					
Risicovoorziening centrale kas	€ 34.600	€ 48.136	€ 53.282	€ 57.486	€ 61.403
Rentekosten centrale kas	€ 36.000	€ 110.808	€ 170.424	€ 217.440	€ 246.816
Kosten krediettoetsing (gelijk aan opbrengsten)	€ 26.250	€ 34.860	€ 30.450	€ 33.600	€ 33.600
Kosten leningcontracten (gelijk aan opbrengsten)	€ 45.000	€ 59.760	€ 52.200	€ 57.600	€ 57.600
Kosten coaching (gelijk aan opbrengsten)	€ 7.500	€ 17.460	€ 26.160	€ 35.760	€ 45.360
Kosten centrale back office VSK	€ 42.000	€ 52.776	€ 41.736	€ 43.296	€ 39.456
Totaal variabele kosten	€ 191.350	€ 323.800	€ 374.252	€ 445.182	€ 484.235
Brutomarge	€ 58.400	€ 83.768	€ 189.022	€ 261.618	€ 310.501
<i>Vaste kosten</i>					
Budget voor uitbesteding administratie/vaste medewerker (s)	€ 6.000	€ 13.968	€ 20.928	€ 28.608	€ 36.288
Bijkomende kosten (marketing en representatie)	€ 5.000	€ 5.000	€ 5.000	€ 5.000	€ 5.000
<i>Eénmalige kosten</i>					
Eénmalige oprichtingskosten	€ 75.000				
Totaal vaste en eenmalige kosten	€ 86.000	€ 18.968	€ 25.928	€ 33.608	€ 41.288
Totaal kosten	€ 277.350	€ 342.768	€ 400.180	€ 478.790	€ 525.523
EBIT (Bedrijfsresultaat voor interest en belastingen)	-€ 27.600	€ 64.800	€ 163.094	€ 228.010	€ 269.213
Interest op uitgezet kapitaal (=rentebaten creditgelden)	€ 600	€ 1.847	€ 2.840	€ 3.624	€ 4.114
Vennootschapsbelasting	€ 5.400	€ 13.329	€ 33.187	€ 57.908	€ 68.332
Nettoresultaat	-€ 21.600	€ 53.317	€ 132.748	€ 173.725	€ 204.995
Cumulatief nettoresultaat	-€ 21.600	€ 31.717	€ 164.465	€ 338.190	€ 543.185

Toelichting:

Rentebaten: dit is de ontvangen rente over het gemiddeld uitstaand krediet. De onderdelen krediettoetsing, leningscontracten en coaching zijn kosten welke doorberekend worden aan de kredietnemers. Vandaar dat deze onderdelen in zowel opbrengsten als kosten zijn opgenomen. Onder vaste kosten is opgenomen een bedrag voor oprichting. Daarnaast zijn op basis van ervaring van bestaande Kredietunies kosten opgenomen voor administratie, marketing en representatie.



7.4 Balans

Prognose

CONTROLE DEKKING (gem. liquiditeitspositie/cumulatief aangetrokken kapitaal)	8%	12%	15%	15%	16%
Balans ultimo	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Activa					
Uitstaande leningen	€ 2.400.000	€ 4.987.200	€ 6.374.400	€ 8.121.600	€ 8.332.800
Saldo Bank (=aandelenkapitaal+liquiditeiten + stroppenpot + cumulatief nettoresultaat)	€ 733.400	€ 1.329.157	€ 1.764.345	€ 2.312.510	€ 2.584.745
Totaal	€ 3.133.400	€ 6.316.357	€ 8.138.745	€ 10.434.110	€ 10.917.545
Passiva					
<i>Eigen vermogen</i>					
Aandelenkapitaal	€ 250.000	€ 250.000	€ 250.000	€ 250.000	€ 250.000
Cumulatief nettoresultaat	-€ 21.600	€ 31.717	€ 164.465	€ 338.190	€ 543.185
Totaal eigen vermogen	€ 228.400	€ 281.717	€ 414.465	€ 588.190	€ 793.185
Eeuwigdurende ledencertificaten (perpetuele obligaties)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Voorziening stroppenpot	€ 25.000	€ 50.000	€ 75.000	€ 100.000	€ 125.000
Normale' obligaties	€ 2.880.000	€ 5.984.640	€ 7.649.280	€ 9.745.920	€ 9.999.360
Totaal	€ 3.133.400	€ 6.316.357	€ 8.138.745	€ 10.434.110	€ 10.917.545

Toelichting:

Op basis van de exploitatieprognose zoals hiervoor is weergegeven ontstaan de bovenstaande balansen per jaareinde. Hierbij is als uitgangspunt genomen dat 1.000 certificaten aan leden worden uitgegeven van € 250,- per lid. En dat per lid een obligatie van € 2.500,- wordt uitgegeven. Indien deze prognose wordt gerealiseerd betekent dat, dat reeds in jaar twee de volgende serie obligaties moet worden uitgegeven. Immers, met de obligatieseries van dit Informatiememorandum kan € 2.000.000,- worden geplaatst. Daarnaast is het mogelijk dat een lid meerdere ledencertificaten neemt. In deze presentatie is afgezien van deze scenario's.



7.5 Praktijkvoorbeeld

Praktijkvoorbeeld

De heer Jansen vraagt ten behoeve van een nieuwe machine een krediet van € 100.000. De heer Jansen heeft zelf € 25.000 beschikbaar en Kredietunie Rotterdam verstrekt via de centrale kas € 75.000 een normale lening. Aflossing start na jaar twee, Kredietunie Rotterdam participeert voor 100%.

De kosten voor de heer Jansen bedragen in het eerste jaar:

€ 350,-	initiële aanvraagkosten
€ 1.500,-	behandelingskosten van de geaccepteerde aanvraag (geen afsluitprovisie)
€ 250,-	kosten van coaching (wordt rechtstreeks gefactureerd door coach)
€ 6.000,-	rentelasten
€ 8.100,-	totaal eerste jaar

Opbrengsten voor de overige financiers bedragen in het eerste jaar:

€ 0	-	er zijn geen overige financiers
-----	---	---------------------------------

Opbrengsten Kredietunie Rotterdam bedragen in het eerste jaar:

€ 1.500,-	behandelingskosten geaccepteerde aanvraag
€ 350,-	initiële aanvraagkosten
€ 6.000,-	rente-inkomsten 8% * € 75.000,- inleg vanuit centrale kas
€ 0,-	opbrengsten uit coaching (worden rechtstreeks gefactureerd door coach)
€ 7.850,-	totaal opbrengsten eerste jaar

Kosten Kredietunie Rotterdam bedragen het eerste jaar

€ 562,50	Eenmalige beheerfee backoffice systeem 0,75% * € 75.000
€ 350,-	kosten kredietcheck
€ 1.500,-	behandelingskosten aanvraag
€ 1.875,-	rente-teruggoeding investeerders 2,5% * € 75.000,-
€ 100,-	kosten centrale backoffice
€ 200,-	kosten administratie Kredietunie Rotterdam Rijnmond
€ 4.587,50	totaal kosten eerste jaar

Resultaat Kredietunie Rotterdam bedraagt

€ 7.850,-	totaal opbrengsten eerste jaar
€ 4.587,50	-/- totaal kosten eerste jaar
€ 3.262,50-	resultaat eerste jaar

De toerekening van de kosten van het backoffice systeem valt in het eerste jaar en bepaalt mede de spreiding van het resultaat over de jaren.



VIII. Fiscale aspecten

Het onderstaande is een korte samenvatting van de belangrijkste fiscale aspecten. Het is een beschrijving van algemene aard en niet bedoeld als fiscaal advies. Er wordt in dit hoofdstuk vanuit gegaan dat de leden van Kredietunie Rotterdam fiscaal inwoner van Nederland zijn en dat elk lid een onderneming in fiscale zin drijft.

8.1 Kredietunie Rotterdam en fiscus

Een coöperatieve vereniging is conform de Wet op de vennootschapsbelasting over haar belastbare winst vennootschapsbelasting verschuldigd. In beginsel is de winstberekening bij de coöperatieve vereniging gelijk aan die van de B.V. Er geldt echter een uitzondering, namelijk de zogenaamde 'verlengstukwinst.'

Bij het bepalen van de belastbare winst van een coöperatieve vereniging moet soms onderscheid worden gemaakt tussen 'eigen winst' van de coöperatieve vereniging en 'verlengstukwinst'. 'Verlengstukwinst' is dat deel van het exploitatieresultaat van een coöperatieve vereniging dat toerekenbaar is aan de prestatie aan of door haar leden-natuurlijk personen. 'Verlengstukwinst' is aftrekbaar zijn van de belastbare winst van de coöperatieve vereniging, mits deze binnen bepaalde grenzen blijft en slechts voor zover deze wordt uitgekeerd aan natuurlijke personen. Omdat 'verlengstukwinst' aftrekbaar is voor de coöperatieve vereniging kan het bruto uitgekeerd worden aan natuurlijke personen, terwijl voor rechtspersoon-leden deze winstuitkering moet worden verminderd met vennootschapsbelasting. Mocht er dus eventueel in de toekomst 'verlengstukwinst' behaald worden door Kredietunie Rotterdam die wordt uitgekeerd, dan zal dit onderscheid gemaakt worden.

Wat de omzetbelasting ('BTW') betreft, geldt het volgende:

- De storting van de entreegelden voor het lidmaatschapsrecht van de Kredietunie Rotterdam is geen vergoeding voor een prestatie maar een kapitaalstorting en is daarom niet onderworpen aan BTW;
- De vergoedingen (rente) voor kredietverstrekking alsmede de vergoeding voor een voorafgaande screening zijn niet onderworpen aan BTW maar vrijgestelde prestaties;
- Vergoedingen voor coaching zijn wel onderworpen aan BTW.

8.2 Belastingheffing bij de leden

Natuurlijke personen

Het lidmaatschapsrecht is verplicht ondernemingsvermogen voor de leden-natuurlijke personen. De opbrengsten (inclusief de uitkering van de in paragraaf 8.1 genoemde verlengstukwinst) en kosten zijn daardoor begrepen in de belastbare winst van het betreffende lid. Hetzelfde geldt voor de opbrengst en kosten in verband met door Kredietunie Rotterdam uitgegeven obligaties.

Rechtspersonen

Het lidmaatschapsrecht kwalificeert als een deelneming waarop de deelnemingsvrijstelling van toepassing is. De opbrengsten zijn daardoor niet begrepen in de belastbare winst van het betreffende lid, evenals verwervingskosten, verkoopkosten en vermogensverliezen.

De opbrengst en kosten in verband met door Kredietunie Rotterdam uitgegeven obligaties vallen niet onder de deelnemingsvrijstellingen en zijn onderdeel van de belastbare winst.



IX. Afkortingen en verklarende woordenlijst

9.1 Lijst met gebruikte afkortingen

ALV	Algemene Ledenvergadering
AFM	Autoriteit Financiële Markten
BMKB	Borgstelling MKB-kredieten
BKR	Bureau Kredietregistratie
CUNA	Credit Union National Association
FDIC	Federal Deposit Insurance Association
MKB	Midden- en Kleinbedrijf
NCUA	National Credit Union Association
SROI	Social Return On Investment
U.A.	Uitgesloten Aansprakelijkheid
VSK	Vereniging Samenwerkende Kredietunies
Wft	Wet op het financieel toezicht

9.2 Verklarende woordenlijst:

- **Ledencertificaat:** een lidmaatschapsbewijs van de Kredietunie Rotterdam, dat wordt verkregen na betaling van het entreegeld;
- **Beoordelingsrapport:** rapport waarin de kredietcommissie haar bevindingen vastlegt.
- **Coachingscommissie:** selecteert coaches, stelt de pool van coaches vast, adviseert het bestuur omtrent de toewijzing van een coach aan een kredietnemer, en evalueert de verslagen van de coaches;
- **Coachingovereenkomst:** document waarin het monitoren van de financiering en de onderneming is vastgelegd tussen kredietnemend lid, coach en Kredietunie Rotterdam;
- **Coöperatie:** de Kredietunie Rotterdam;
- **Default:** in gebreke blijven (om terug te betalen);
- **Formele toets:** officieel, zoals het hoort;
- **funding:** de manier waarop geld van de Kredietunie Rotterdam wordt aangetrokken;
- **Leden:** allen die lid zijn en hun entreegeld hebben betaald;
- **Governance:** aanduiding voor deugdelijk bestuur in brede zin;
- **Kredietadviesrapport:** rapport naar aanleiding van de informatie die het gesprek met kredietvrager en de formele toetsing oplevert;
- **Kredietcommissie:** evalueert de kredietaanvraag en het kredietadviesrapport kritisch op haalbaarheid en risico's en legt haar bevindingen vast in een beoordelingsrapport;
- **Kredietgevende leden:** leden die kapitaal in Kredietunie Rotterdam inbrengen door middel van ledencertificaten en obligaties;
- **Kredietnemende leden:** leden die een of meer kredieten van de Kredietunie Rotterdam verkrijgen;
- **Marginale toetsing:** nagaan of een besluit in een gegeven geval in redelijkheid, gelet op de daarbij betrokken belangen, genomen is. Het gaat niet over de inhoud van het besluit zelf, maar er wordt alleen gezien of het besluit op de juiste manier tot stand is gekomen;



KREDIETUNIE ROTTERDAM

MKB-groefinanciering;
vertrouwd, voordelig en sociaal

- Opportunity kosten: de kosten van een economische keuze, uitgedrukt in termen van de beste 'gemiste kans', waarbij de (niet gerealiseerde) opbrengst van het best mogelijke alternatief wordt gewaardeerd ten opzichte van de uiteindelijk genomen beslissing;
- Stichting Derdengelden: de Stichting Derden Gelden Samenwerkende Kredietunies, gevestigd te Delft;
- Performance: prestatie van een onderneming.



KREDIETUNIE ROTTERDAM

MKB-groefinanciering;
vertrouwd, voordelig en sociaal

A. Bijlage obligatievoorwaarden

Obligatievoorwaarden met betrekking tot de uitgifte van:

- 400 Vijfjaarsobligaties, ieder met een hoofdsom van EUR 2.500, Serie A (EUR 1.000.000);
- 400 Zevenjaarsobligaties, ieder met een hoofdsom van EUR 2.500, Serie B (EUR 1.000.000);

tussen

Coöperatieve Kredietvereniging Kredietunie Rotterdam U.A.

en

Obligatiehouders

Datum: 23 maart 2018

Overwegingen:

- (A) Op bovenvermelde datum (de "**Uitgiftedatum**") geeft Coöperatieve Kredietvereniging Kredietunie Rotterdam U.A., een coöperatieve kredietvereniging met uitgesloten aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Rotterdam, ("**Kredietunie Rotterdam**"), middels een door partijen te ondertekende akte, obligaties uit als volgt:
 - a. 400 obligaties met een looptijd van vijf jaar (de "**Vijfjaarsobligaties**");
 - b. 400 obligaties met een looptijd van zeven jaar (de "**Zevenjaarsobligaties**");ieder met een hoofdsom van EUR 2.500 (de "**Obligaties**");
- (B) De voorwaarden van de Obligaties (de "**Obligatievoorwaarden**") zijn vastgelegd in dit document;
- (C) De Vijfjaarsobligaties vormen Serie A ("**Serie A**") en de Zevenjaarsobligaties vormen Serie B ("**Serie B**" en Serie A en Serie B ieder een "**Serie**"), van nieuwe series van nog uit te geven obligaties tot een maximum beloop van het grensbedrag dat de Wet Financieel Toezicht stelt aan:
 - a. kleine uitgiftes, zonder prospectusvereiste, tot een beperkt bedrag (thans EUR 5.000.000 op grond van art. 53 lid 2 van de Vrijstellingsregeling van de Wet Financieel Toezicht), tenzij het bestuur van Kredietunie Rotterdam besluit om uit te geven met een volwaardig prospectus; en
 - b. kleine kredietunies (thans minder dan EUR 10.000.000 op grond van artikel 1j van de Vrijstellingsregeling van de Wet Financieel Toezicht);
- (D) De obligaties van de Serie A en Serie B hebben ieder een eigen looptijd en rente, maar zijn verder gelijklopend;
- (E) De Obligaties zijn effecten zoals gedefinieerd in de Wet Financieel Toezicht en zijn overdraagbaar (zij het uitsluitend aan leden van Kredietunie Rotterdam) en dooreenleverbaar met alle andere door Kredietunie Rotterdam uitgegeven obligaties van deze Serie;
- (F) In het kader van de uitgifte van de Obligaties is door Kredietunie Rotterdam een informatie memorandum d.d. 23 maart 2018 ter beschikking gesteld op de website van Kredietunie Rotterdam, en aan deze Obligatievoorwaarden gehecht als Bijlage 1;
- (G) Voormeld informatie memorandum voldoet niet, en behoeft op grond van voormelde Vrijstellingsregeling ook niet te voldoen, aan de regels die gelden voor een volwaardig prospectus;



- (H) Deze Obligatievoorwaarden worden geacht te zijn een 'reglement' en de Obligaties 'vermogens-titels' een en ander zoals bepaald in artikel 10 van de statuten van Kredietunie Rotterdam d.d. 25 augustus 2015;
- (I) Deze Obligatievoorwaarden zijn vastgesteld bij besluit van het bestuur d.d. 23 maart 2018, en goedgekeurd bij besluit van de ledenvergadering van Kredietunie Rotterdam d.d. 23 maart 2018;
- (J) Begrippen met een hoofdletter hebben de betekenis zoals in deze Obligatievoorwaarden be-paald.

1 Kernvoorwaarden van de Obligaties:

Uitgevende instelling	Coöperatieve Kredietvereniging Kredietunie Rotterdam U.A., een coöperatieve kredietvereniging met uitgesloten aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Rotterdam;
Obligatiehouder	Iedere houder van een Obligatie als bedoeld in deze Obligatievoorwaarden en die: <ul style="list-style-type: none">- ofwel via het platform van Kredietunie Rotterdam heeft ingeschreven op een of meer Obligaties en via datzelfde platform, na betaling, een of meer Obligaties heeft toegekend gekregen, en vervolgens een door Kredietunie Rotterdam opgestelde akte van uitgifte heeft getekend;- ofwel anderszins een of meer Obligaties heeft toegekend gekregen door Kredietunie Rotterdam en een door Kredietunie Rotterdam opgestelde akte van uitgifte heeft getekend;
Uitgiftedatum	15 juni 2018 (behoudens ingeval van verlenging of verkorting inschrijfperiode);
Aflossingsdatum	<ul style="list-style-type: none">- Voor Vijfjaarobligaties vijf jaar na de Uitgiftedatum op 15 juni 2023;- Voor Zevenjaarsobligaties zeven jaar na de Uitgiftedatum op 15 juni 2025; (data worden aangepast ingeval van verlenging of verkorting inschrijfperiode);



- Rente
- Voor Vijfjaarsobligaties 2 % per jaar;
 - Voor Zevenjaarsobligaties 2,5 % per jaar;

Hoofdsom per Obligatie EUR 2.500;

Inschrijfperiode : tot 15 juni 2018 (onder voorbehoud van verlenging van deze termijn door Kredietunie Rotterdam, of verkorting ingeval van volinschrijving);

2 Hoofdsom

- 2.1 Iedere Obligatie wordt uitgegeven met een hoofdsom van EUR 2.500 (de "**Hoofdsom**"). In geval van vervroegde aflossing als bedoeld in Artikel 10, wordt de Hoofdsom op iedere Obligatie verminderd met het bedrag van de vervroegde aflossing.
- 2.2 De Obligaties worden genummerd in volgorde van uitgifte per Serie.

3 Rangorde

De Obligaties zijn niet achtergesteld en rangschikken pari passu met elkaar en met gewone (niet-achtergestelde, niet-geprivilegieerde en niet met zekerheid gedekte) vorderingen van crediteuren van Kredietunie Rotterdam.

4 Looptijd en aflossing

De Vijfjaarsobligaties hebben een looptijd vanaf de Uitgiftedatum van vijf jaar en lossen derhalve in zijn geheel af op 15 juni 2023. De Zevenjaarsobligaties hebben een looptijd vanaf de Uitgiftedatum van zeven jaar en lossen derhalve in zijn geheel af op 15 juni 2025.

5 Rente

- 5.1 De Obligaties dragen een vaste rente van:
- 2% (zegge: twee procent) per jaar voor de Vijfjaarsobligaties;
 - 2,5% (zegge: twee en een half procent) per jaar op de Zevenjaarsobligaties.
- De rente wordt berekend per kalenderdag gebaseerd op het werkelijke aantal dagen in de maand en het werkelijke aantal dagen in het jaar.

6 Betalingen

- 6.1 De rente is jaarlijks achteraf verschuldigd, te voldoen – voor zover het een Rentebetaaldag vóór de Aflossingsdatum betreft – op de derde Werkdag van de maand volgend op het betreffende jaar en – voor zover het de laatste Rentebetaaldag betreft – op de Aflossingsdatum (elk van die dagen een "**Rentebetaaldag**").
- 6.2 Betaling van Hoofdsom van en rente op de Obligaties aan de houders van de Obligaties geschiedt door middel van bijschrijvingen op de euro-rekening of euro-rekeningen die daartoe door de desbetreffende houders van Obligaties tenminste tien Werkdagen voorafgaand aan de betaling aan Kredietunie Rotterdam is of zijn aangegeven via het door Kredietunie Rotterdam aangegeven platform (dan wel anderszins als dit platform niet in gebruik is).



- 6.3 Indien een Rentebetaaldag en/of een Aflossingsdatum in enig jaar niet op een Werkdag valt, wordt de rente respectievelijk Hoofdsom betaald op de eerstvolgende Werkdag. Onder "**Werkdag**" wordt verstaan een dag niet zijnde een zaterdag of een zondag, waarop de banken in Nederland open zijn. In een dergelijk geval zal Kredietunie Rotterdam geen rente of enige andere vergoeding zijn verschuldigd in verband met deze uitgestelde betaling.
- 6.4 De aan de houders van Obligaties te betalen rente is cumulatief. Dit betekent dat, indien over een periode niet de gehele verschuldigde rente kan worden betaald door Kredietunie Rotterdam op een Rentebetaaldag, de restant verplichting als vermeld in artikel 5 op de volgende Rentebetaaldag zal worden voldaan, indien de liquiditeitspositie van Kredietunie Rotterdam dit toelaat. Indien de liquiditeitspositie het voldoen van de (restant-) opnieuw niet toelaat, zal de (restant-)rentebetaling steeds doorschuiven naar de volgende Rentebetaaldag.
- 6.5 Ingeval van gehele vervroegde aflossing als bedoeld onder Artikel 10.1 is Kredietunie Rotterdam slechts rente verschuldigd tot aan het tijdstip van betaling van vervroegde aflossing. Ingeval van gedeeltelijke vervroegde aflossing als bedoeld onder Artikel 10.1 is Kredietunie Rotterdam rente verschuldigd tot aan het tijdstip van vervroegde aflossing, en vervolgens over het nog uitstaande bedrag.

7 Bestemming van de gelden

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal door Kredietunie Rotterdam worden gebruikt voor het verstrekken van kredieten en voor herfinanciering van reeds verstrekte kredieten in overeenstemming met haar doel.

8 Vorm | Register

- 8.1 De Obligaties zijn vorderingen op naam en zullen daarom niet worden belichaamd in een fysiek stuk.
- 8.2 Kredietunie Rotterdam houdt een register van de Obligaties (het "**Register**"), waarin per Obligatie ten minste zijn opgenomen: de Uitgiftedatum en Aflossingsdatum, de naam en het adres van de houder, de datum van verkrijging, de Hoofdsom op de Uitgiftedatum, de (eventuele) bedragen van vervroegde aflossingen (inclusief data daarvan), en de resterende Hoofdsom.
- 8.3 Op eerste verzoek van de houder van Obligaties zal hem kosteloos een op zijn Obligaties betrekking hebbend uittreksel uit het register worden verstrekt.
- 8.4 Tegenover de houders van de Obligaties strekt het Register tot volledig bewijs van hetgeen daarin is opgenomen, behoudens door de houder geleverd tegenbewijs.

9 Overdraagbaarheid en Levering

- 9.1 De Obligaties zijn uitsluitend overdraagbaar aan een of meer Obligatiehouders of een ander lid van Kredietunie Rotterdam. Een dergelijke overdracht als in dit Artikel beschreven, geschiedt via Kredietunie Rotterdam als Uitgevende Instelling en alleen indien zich ook een koper meldt bij Kredietunie Rotterdam via het daarvoor door Kredietunie Rotterdam ingestelde platform, of, indien Kredietunie Rotterdam dit aangeeft, op een andere wijze.
- 9.2 Op Obligaties kan geen pandrecht worden gevestigd.
- 9.3 Eventuele (secundaire) aanbiedingen en overdrachten van Obligaties door een Obligatiehouder aan derden geschieden geheel onder verantwoordelijkheid van de betreffende Obligatiehouder. Indien voor een dergelijke (secundaire) aanbieding meldings-, registratie- of andere verplichtingen gelden, valt zulks geheel onder de verantwoordelijkheid van de betreffende Obligatiehouder.
- 9.4 Obligaties mogen niet worden overgedragen op, en gedurende een periode van vijftien (15) Werkdagen voorafgaande aan, de dag van betaalbaarstelling.
- 9.5 Overdracht geschiedt bij akte ondertekend door de vervreemder en de verkrijger. Voorts dient het aantal Obligaties dat wordt overgedragen te worden aangegeven. Van de overdracht dient mededeling te worden gedaan aan Kredietunie Rotterdam. De mededeling dient vergezeld te



zijn van een kopie van de overdrachtsakte, met invulling van die gegevens welke Kredietunie Rotterdam in staat stellen de verkrijger te identificeren. De verkrijger is gehouden Kredietunie Rotterdam zo nodig van nadere gegevens te voorzien, teneinde Kredietunie Rotterdam in staat te stellen het Register bij te werken. Een overdracht van een Obligatie is pas geldig indien zij is aangetekend in het Register. Kredietunie Rotterdam behoudt zich het recht voor pas tot inschrijving over te gaan als aan alle voorwaarden voor overdracht is voldaan.

9.6 De formaliteiten voor overdracht als uiteengezet in dit Artikel gelden in aanvulling op de wettelijke vereisten.

10 Vervroegde aflossing

10.1 Kredietunie Rotterdam heeft het recht de Obligaties in hun geheel of gedeeltelijk vervroegd af te lossen indien:

- (i) als gevolg van een wijziging in de belastingwetgeving en/of daarmee samenhangende wet- en regelgeving, Kredietunie Rotterdam verplicht wordt om een inhouding te doen of aftrek toe te passen als bedoeld in artikel 11;
- (ii) het bestuur van Kredietunie Rotterdam besluit dat er onvoldoende mogelijkheden zijn om op een verantwoorde manier kredietuitzettingen te doen, en de houders van Obligaties hiervan in kennis stelt.

10.2 Kredietunie Rotterdam zal binnen dertig Werkdagen na schriftelijk verzoek van een houder daarvan een Obligatie geheel vervroegd aflossen indien:

- (i) Kredietunie Rotterdam na verloop van dertig dagen na in gebreke te zijn gesteld, verzuimt om aan haar verplichtingen tot betaling van rente of Hoofdsom uit hoofde van die Obligatie te voldoen; dan wel
- (ii) Kredietunie Rotterdam failliet wordt verklaard of aan haar wordt surseance van betaling verleend.

11 Belastingen

In het geval dat Kredietunie Rotterdam verplicht wordt om op betalingen van Hoofdsom en/of rente uit hoofde van de Obligaties een inhouding te doen of aftrek toe te passen voor of wegens bestaande of toekomstige belastingen of heffingen van welke aard ook, opgelegd of gegeven door of namens de Staat der Nederlanden of enige bevoegde belastingautoriteit daarvan of daarin, zal Kredietunie Rotterdam voor de vereiste inhouding of aftrek voor rekening van de houders van Obligaties zorgdragen.

12 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden

Wijziging van deze Obligatievoorwaarden is slechts mogelijk bij schriftelijke overeenkomst tussen Kredietunie Rotterdam en de houder(s) van Obligaties die samen ten minste 75% van het totaal bedrag van de uitstaande Hoofdsommen van alle obligaties van de Serie zoals die uitstaan op de Werkdag onmiddellijk voorafgaand aan de inwerkingtreding van wijziging van de overeenkomst, vertegenwoordigen.

13 Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op de Obligaties is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit de Obligaties, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter in Rotterdam.