

# Startupbootcamp

## Startupbootcamp FinTech & Cybersecurity 2019 Informatie memorandum

Amsterdam, October 2019

Dit informatiememorandum betreft de aanbieding en uitgifte van maximaal 62.000 certificaten van aandelen van € 37,50<sup>1</sup> per stuk (de "**Certificaten**") door: STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR SBC FINTECH AMSTERDAM 1921 (een stichting op te richten naar Nederlands recht, statutair te vestigen te Amsterdam, Nederland en in te schrijven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel) (de "**Stichting**") met betrekking tot de uitgifte van aandelen SBC FINTECH AMSTERDAM 1921 B.V. ("**SBC Fintech**") (de "**Aanbieding**"). De omvang van deze emissie bedraagt € 2.325.000 ("**IPO**").

De Certificaten zullen na uitgifte verhandelbaar zijn op het Nxchange Handelsplatform; verhandelbaarheid bestaat uitsluitend tussen rekeninghouders van Nxchange.

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



<sup>1</sup> dit bedrag is inclusief de nominale waarde van €0,01.



## Waarschuwing en vrijwaring

Dit informatiememorandum geeft u essentiële informatie aangaande een investering in SBC Fintech. Dit is geen marketingmateriaal. Aan de inhoud hiervan kunnen geen rechten worden ontleend. De gegevens hierin zijn uitsluitend bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's verband houdende met een investering in SBC Fintech. Laatstgenoemde zijn hoog (in verband met de aard van de investering als uiteengezet in dit informatiememorandum). U wordt met klem geadviseerd om de inhoud hiervan te lezen zodat u een geïnformeerde en weloverwogen beslissing kunt nemen of u al dan niet een investering wenst te plegen. Het verwachte rendement is afhankelijk van de gegenereerde winst. U dient met de mogelijkheid rekening te houden dat er geen winst zal zijn of zelfs verlies, zodat u uw totale inleg c.q. investering kunt verliezen. In geval van een investering ontvangt u Certificaten als uiteengezet in dit informatiememorandum. Het oogpunt is dat die Certificaten verhandelbaar zullen zijn op het beursplatform Nxchange (<https://www.nxchange.com/nl>) (het "Nxchange Handelsplatform"), maar het risico bestaat dat dit niet mogelijk zal blijken. Op het management van SBC Fintech rust een inspanningsverbintenis en geen resultaatsverbintenis. Voor zover de desbetreffende Certificaten verhandelbaar zullen zijn als beoogd, dan geldt dat er mogelijk geen geïnteresseerde kopers zijn als u (tussentijds) uw investering c.q. Certificaten wenst te verkopen of dat deze verkoopbaar zijn voor een (veel) lagere prijs dan verwacht. U loopt daarmee het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld (volledig) terug kan krijgen. In paragraaf [9. Risico factoren en risicomanagement](#) staat een niet-limitatieve opsomming van risico's waarmee u te allen tijde rekening dient te houden. De inhoud van dit informatiememorandum geeft dus niet alle mogelijke risico's weer. U wordt geadviseerd om juridisch en fiscaal advies in te winnen door (een) deskundige(n) om u te assisteren bij het nemen van die beslissing.



## Factsheet

- Uitgevende instelling: SBC Fintech Amsterdam 1921 B.V. (SBC Fintech)
- KVK nummer: 75695626
- ISIN nummer: NL0013995160
- LEI-nummer: 724500SWGMA TVKFM OX42
- Benodigde investering<sup>2</sup>: € 2.325.000
- Ticket size: € 37.500
- Aantal tickets: 62
- 1 ticket: 1000 Certificaten
- Totale aanbieding: 62.000 Certificaten
- Looptijd programma: 3 jaar
- Totaal aantal startups SBC Fintech: 30 (3 x 10 per jaar)
- Gemiddelde ROI<sup>3</sup> eerdere SBC programma's: 84%
- Inschrijvingsperiode: 23 oktober t/m 9 december 2019
- Nxchange Listing Datum: 16 december 2019
- Roadshow: 30 & 31 oktober, 6 & 8 november 2019
- Limited Partner Investment Datum: 3 december 2019
- URL: <https://www.nxchange.com/Startupbootcamp>
- Soort startups: early-stage
- SBC Fintech betrokken partijen: Rabobank (NL), Banca Sella (IT), Hakrinbank (SUR), Capgemini

## 1. Missie **Startupbootcamp** (SBC)

Startupbootcamp wil de beste accelerator ter wereld worden. Dit doen we door het bouwen van innovatieve eco-systemen waarin startups, corporates, kennisinstellingen en mentoren innoveren, inspireren en elkaars groei versnellen.

Onze doelstelling is het stimuleren van duurzame innovatie, het creëren van nieuwe businessmodellen, werkgelegenheid en nieuwe ondernemingen.

---

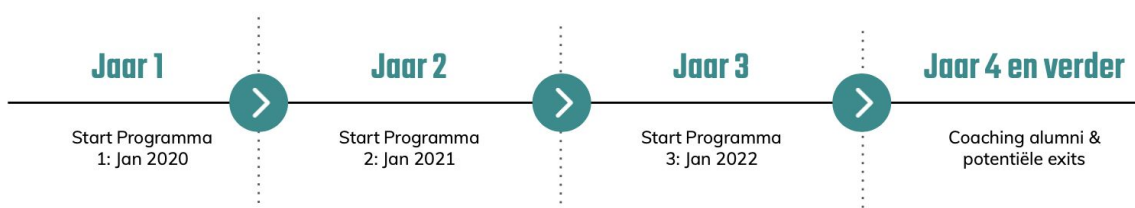
<sup>2</sup> Wanneer het niet mogelijk blijkt om dit bedrag op te halen, zullen de listing en het programma geen doorgang vinden.

<sup>3</sup> Return on investment, gerekend over de hele looptijd



## 2. Aanbieding

Via deze IPO wordt investeerders de mogelijkheid geboden om te participeren in het SBC Fintech programma, dat in januari 2020 van start gaat. Na deze periode worden de startups gevolgd en waar nodig geholpen.



Aan SBC Fintech is onder andere Rabobank Nederland verbonden, die als investeerder reeds bij drie eerdere Startupbootcamp programma's betrokken is geweest. Tevens zijn Banca Sella, Hakrinbank en Capgemini verbonden aan het programma. Deze partijen waren eveneens reeds partner in het vorige Fintech programma (2016 - 2019).

Er zijn 62 tickets van € 37.500 beschikbaar voor investeerders. Een ticket bestaat uit 1000 Certificaten van aandelen in het kapitaal van SBC Fintech. Deze Certificaten worden individueel verhandelbaar op Nxchange per 16 december 2019. Voor verdere toelichting over de verhandelbaarheid via Nxchange verwijzen wij naar paragraaf [7.10 Notering op Nxchange](#) en verder.

Tevens verkrijgt de investeerder door middel van de aankoop van een (of meerdere tickets) binnen deze IPO exclusief toegang tot het SBC Fintech programma in de vorm van<sup>4</sup>:

- De mogelijkheid om via '*learning by doing*' daadwerkelijk te leren investeren in startups;
- De mogelijkheid tot een mentorschap van de startups (als onderdeel van het ticket). Tevens vormen mentoren onderling een informeel zakelijk netwerk;
- Deelname aan pitch events met deelnemende startups zoals; investor sneak previews en de demo day.;
- Toegang tot het lokale en internationale netwerk van SBC;
- Toegang tot de startup venture building methodiek.

De gemiddelde *return on investment* ("**ROI**") voor investeerders in eerdere Startupbootcamp programma's is **84%**. Deze ROI is bepaald op basis van de huidige waardering<sup>5</sup> van de startup-portfolio, waarbij ook eerdere exits in ogenschouw zijn genomen. De waardering van de startups is gebaseerd op de waarde die een externe investeerder bij de laatste

<sup>4</sup> Deze rechten behoren exclusief toe aan investeerders die middels deze IPO investeren in SBC Fintech. Deze rechten komen niet toe aan secundaire kopers van Certificaten.

<sup>5</sup> Deze waardering is deels gebaseerd op een papieren waarde, de werkelijke waarde kan in de praktijk variëren.



investeringsronde bereid is te betalen. Zie voor een nadere onderbouwing van de gemiddelde ROI paragraaf [6. Business model & Financiën](#).

## 2.1 Tijdslijn

Belangrijke data	Datum
Informatiebijeenkomst bij Rabobank A'dam	30 oktober & 6 november
Informatiebijeenkomst bij Startupbootcamp A'dam	31 oktober & 8 november
Livegang IPO	23 oktober
Limited Partner Investment Datum	3 december
Sluiting IPO	9 december
Listing	16 december
Start programma	13 januari 2020

## 3. SBC Programma

Startupbootcamp is ontstaan in 2011 als samenwerking tussen de Nederlandse ondernemers Patrick de Zeeuw en Ruud Hendriks met het Deense Rainmaking. Startupbootcamp was een van de eerste accelerators en is een top tien speler<sup>6</sup> in deze industrie. Het eerste Startupbootcamp programma in Nederland vond plaats in 2012. Sindsdien heeft Startupbootcamp in Nederland 218 startups helpen groeien. Dit vond grotendeels plaats in Amsterdam, maar ook in Eindhoven en Sittard.

Startupbootcamp draait accelerator-programma's met een nadrukkelijke industrie-focus, zoals Smart City, Media, Commerce en FinTech & Cybersecurity. Gedurende 3 jaar vindt elk jaar een programma plaats waar 10 startups worden geaccelereerd. In ruil voor deelname aan het programma en een eenmalige investering van € 15.000,- verkrijgt Startupbootcamp 6 tot 8% van de aandelen in iedere startup. Dit percentage is afhankelijk van de volwassenheid van de startup.

Startupbootcamp selecteert de startups gedurende een intensief internationaal scouting traject uit honderden aanmeldingen. Deze startups worden niet alleen geselecteerd op basis van hun potentie en businessmodel, er ligt ook een sterke focus op de kwaliteit van de oprichters en hun team. Tijdens het programma zal Startupbootcamp de geselecteerde bedrijven intensief begeleiden, hen helpen onderliggende business modellen te valideren, hen in contact brengen met het Startupbootcamp netwerk van tientallen grote ondernemingen en toegang geven tot honderden mentoren. Sponsors, Limited Partners en investeerders worden nadrukkelijk bij het programma betrokken, waardoor een

<sup>6</sup>

<https://www.forbes.com/sites/alejandrocremades/2018/08/07/top-10-startup-accelerators-based-on-successful-exits/#33ac2424b3b9>



ecosysteem wordt neergezet om kennis uit te wisselen. Alle deelnemers van het ecosysteem profiteren hiervan.

Na afloop van een 3 maanden durende acceleratie op de locatie van Startupbootcamp worden de startups geholpen om vervolgfianciering op te halen en worden ze onderdeel van het Startupbootcamp alumni netwerk. Startupbootcamp streeft ernaar om de aandelen per startup na aankoop gemiddeld 7 jaar aan te houden, en samen met andere investeerders te profiteren van waardestijgingen die hiermee kunnen worden gecreëerd. Startupbootcamp vervult na het programma een relatief passieve en adviserende rol richting de startups.

### **3.1. Competitieve voordelen**

Doordat Startupbootcamp al in 2011 begonnen is, en als resultaat hiervan op meerdere continenten en in hoofdsteden aanwezig, hebben wij voor onze startups, investeerders en sponsors jarenlang aan onze ecosystemen kunnen bouwen. Daarnaast zien wij jaarlijks duizenden startups en ontmoeten wij honderden startups persoonlijk op onze scouting events. Hiermee hebben wij een database opgebouwd, waarmee we onder andere toekomstige trends in specifieke domeinen kunnen zien ontstaan.

Inmiddels hebben wij voor Europese begrippen een aantal succesvolle exits van onze alumni gehad, waaronder Relayr voor de totale waardering van 260 miljoen euro<sup>7</sup>.

Wereldwijd zijn de grootste, dan wel meest bekende accelerators o.a. Plug&Play, 500 Startups en Y-combinator. Al deze bedrijven zijn Amerikaanse bedrijven. Wij zijn een van de grotere accelerators die hun oorsprong niet in de Amerikaanse markt hebben. Onze portefeuille van startups richt zich derhalve grotendeels op landen buiten de Verenigde Staten.

### **3.2 Timeline SBC programma**

Het SBC programma is verdeeld in vier fases:

#### 1. Selectiefase

Startupbootcamp is per programma wereldwijd op zoek naar de 10 beste startups. Hiervoor gebruikt zij een eigen startup zoekmachine 'Fuel Up', die d.m.v kunstmatige intelligentie en zelflerende software haar database continu up-to-date houdt. Daarnaast is er een scoutingteam dat startups benadert om te participeren. Voor een programma melden gemiddeld 700 startups zich aan binnen een bandbreedte van 250 aanmeldingen aan de onderkant en 1900 voor het laatste Startupbootcamp Afritech programma.

Naast dat startups worden geselecteerd op basis van hun potentie en businessmodel, ligt er een sterke focus op de kwaliteit van de oprichters en hun team. Er wordt gekeken naar complementaire kwaliteiten tussen de oprichters. Ieder deelnemend team moet uit

---

<sup>7</sup> Zie voor meer info:

<https://techcrunch.com/2018/09/04/munich-re-buys-iot-middleware-startup-relayr-in-deal-worth-300m/>



minimaal 2 oprichters bestaan. Alle startup oprichters doen bovendien een psychologische test, Facet5, waardoor hun geschiktheid nog beter beoordeeld kan worden.

Startupbootcamp organiseert in meerdere landen 'Fast Tracks' om geïnteresseerde startups persoonlijk te ontmoeten. Ook vertegenwoordigers van Sponsors en lokale mentoren wonen deze bijeenkomsten soms bij.

Uit de honderden aanmeldingen worden de dertig meest interessante teams besproken met de Limited Partners en de Sponsors. In deze bijeenkomst vallen er tien teams af. De twintig beste teams worden uitgenodigd voor de Final Selection Days in Amsterdam. Elk team dat meedoet aan deze twee dagen tekent vooraf een pre-agreement waarin het akkoord gaat met de door Startupbootcamp gevraagde voorwaarden om deel te nemen aan het programma als zij geselecteerd worden.

Tijdens de Final Selection Days worden de startups beoordeeld door mentoren. Deze stemmen over de kwaliteit van het team, het idee en de haalbaarheid. Uiteindelijk kiezen de stakeholders de 10 startups die verder mogen in het programma waarbij Startupbootcamp een vetorecht heeft om startups die niet geschikt worden geacht niet te laten deelnemen aan het programma.

## 2. Acceleratiefase: acceleratie op locatie

De drie maanden durende acceleratiefase bestaat uit 3 onderdelen: shape, build and sell.

In de 'shape' fase beginnen de startups met het valideren van hun product en businessmodel. Door gebruik te maken van het zogenoemde Business Model Canvas wordt telkens de meest riskante aanname van de oprichters aan de realiteit getoetst.

Pas na deze fase kunnen de startups verder met de 'build' van hun bedrijf. Daarbij nemen ze deel aan een uitgebreid lesprogramma en zogenoemde individuele 'Deep Dives' waarbij ze wekelijks geholpen worden bij hun grootste uitdagingen.

De 'sell' fase bestaat onder meer uit presentatielessen en zogenoemde 'cliënt en investor sneak previews' waarbij de startups na elke maand met potentiële klanten en investeerders in contact worden gebracht.

Tijdens deze periode kunnen de startups gebruik maken van het uitgebreide Startupbootcamp mentor netwerk en kiezen ze 5 zogenaamde lead-mentoren.

Uiteindelijk werken de startups toe naar een Demo Day waarbij ze zich na 3 maanden presenteren aan een zaal met investeerders, klanten en andere stakeholders.

## 3. Adviserende fase

Na de acceleratiefase helpt Startupbootcamp de startups bij het afronden van contracten met geïnteresseerde investeerders en klanten. Gemiddeld verlaten de startups 1 maand na Demo Day het Startupbootcamp kantoor en gaan op eigen benen verder. Daarbij wordt ze





gevraagd goed contact te houden en volledig transparant over de voortgang van hun onderneming te communiceren.

In deze fase stuurt Startupbootcamp ook aan op heldere en transparante verstrekking van aandeelhoudersinformatie. Onze ervaring leert dat niet alle startups deze informatie geregeld en periodiek verschaffen, ook al dringt Startupbootcamp daar veelvuldig op aan.

#### 4. Exit strategie

Startupbootcamp streeft ernaar haar belang in de startups na ongeveer 7 jaar te verkopen. Bij verkoop van ons belang in de startups zijn wij van meerdere factoren afhankelijk, zoals het kunnen vinden van een geschikte koper, de ontwikkelingen in de markt en de performance van de startup.

## 4. Waarom een IPO voor een startup accelerator?

### 4.1 Voor investeerders

- Door middel van het verhandelbaar maken van Certificaten in SBC Fintech vergroten wij de toegankelijkheid van onze programma's.
- Het is onze nadrukkelijke doelstelling om investeerders inzichten te verschaffen in startups, ecosystemen en disruptieve transformaties in de betreffende markten.
- Wij geven investeerders de mogelijkheid om in de praktijk te leren wat het betekent om met veel verschillende tech startups te werken.
- Wij hebben de afgelopen jaren wereldwijd tientallen programma's geproduceerd waarbij we hebben gezien dat er ook behoefte lijkt onder een breder publiek om kennis te vergaren en beperkt te investeren. Dit bredere publiek denkt SBC te kunnen bereiken via deze IPO.

### 4.2 Voor startups

- Startupbootcamp hoopt deelnemende startups met deze IPO bij een aanmerkelijk groter publiek onder de aandacht te kunnen brengen.
- Startupbootcamp denkt dat de met een beursgang gepaard gaande compliance startups sneller dwingt te professionaliseren en dat daarmee hun kans op succes aanmerkelijk zal worden vergroot.
- Startupbootcamp hoopt dat ook haar alumni en deelnemende startups door deze beursgang geïnspireerd worden naar de beurs te gaan. Dat opent een geheel nieuwe financieringsstroom waarin ook kleinere aantallen Certificaten van aandelen kunnen worden uitgeven.





- Wij hopen/verwachten een actieve participatie van de investeerders in de vele events, mentor meetings, fast tracks (kiezen van de meest succesvolle startups voor ons programma), kennisdeling, workshops etc. waar de startups van profiteren.

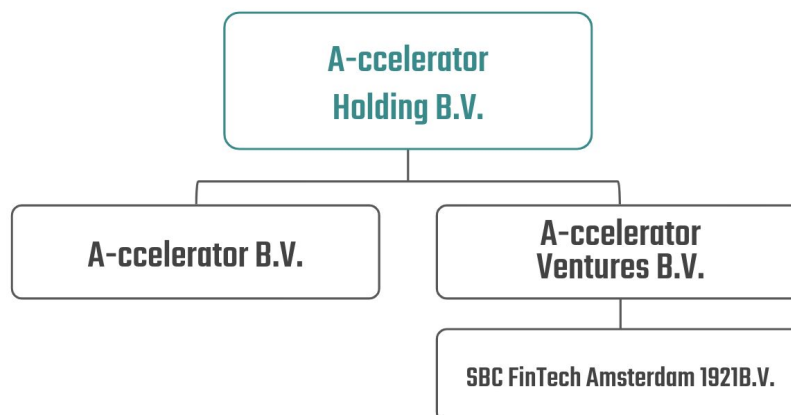
#### 4.3 Voor Startupbootcamp

- Startupbootcamp wil voorop blijven lopen in de verdere ontwikkelingen rondom technologie en startups. Een nieuw model van fundraising voor ons accelerator-programma is daar een uitingsvorm van.
- Wij willen bouwen aan een groeiend ecosysteem van industry experts investeerders en een IPO is daartoe een uitstekend vehikel.

## 5. Organisatiestructuur

### 5.1 Organisatiestructuur A-cceleator groep

De organisatiestructuur van de A-cceleator Holding B.V. ("**ACH BV**") is (versimpeld) uitgewerkt in onderstaande organogram. Andere en buitenlandse deelnemingen zijn hier niet in opgenomen.



ACH BV houdt 100% van de aandelen in A-cceleator Ventures B.V. ("**ACV BV**"). Op 29 augustus 2019 heeft ACV BV SBC Fintech Amsterdam 1921 B.V. ("**SBC Fintech**") opgericht en houdt op dagtekening van dit informatiememorandum 100 % van de aandelen.

De vennootschap A-cceleator B.V. ("**AC BV**") is verantwoordelijk voor de uitvoering van alle SBC programma's in Nederland en is tevens de statutair bestuurder van SBC Fintech. AC BV is ook een 100% dochtervennootschap van ACH BV.

Er zijn (mogelijke) belangenconflicten tussen SBC Fintech en haar (indirecte) groepsentiteiten en/of bestuurders. ACH BV is zowel aandeelhouder van AC BV als indirect aandeelhouder van SBC Fintech. AC BV vormt het bestuur van de Stichting. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan tussen de plichten die AC BV heeft ten opzichte van SBC Fintech en de plichten die AC BV heeft ten opzichte van de Stichting. Als sprake is



van een belangenconflict, kan dit leiden tot niet optimale beslissingen voor de Stichting en/of SBC Fintech of voor de dochtervennootschappen.

## 6. Business model & Financiën

### 6.1 Business model

Startupbootcamp richt zich op het accelereren van startups, waarbij wij hen helpen om, gezamenlijk met ons ecosysteem van mentoren, investeerders en corporate partijen, zoveel mogelijk toegevoegde waarde te creëren. Hier profiteren alle partijen in ons ecosysteem van. Een belangrijk deel van onze dienstverlening is het produceren en uitvoeren van accelerator-programma's voor startups (zoals SBC Fintech), maar daarnaast worden ook gerelateerde diensten geboden. Deze diensten hebben geen directe relatie met de SBC programma's.

De SBC programma's worden gefinancierd door investeerders, Limited Partners en Sponsors. In ruil voor hun investering ontvangen zij toegang tot het programma en delen zij mee in mogelijke winsten als gevolg van exits. Sponsors betalen een vast bedrag waardoor zij onderdeel uitmaken van het programma zonder dat zij als een aandeel verwerven in SBC Fintech ("**Sponsors**").

### 6.2 Financiering programma

Per programma richt ACV BV een vennootschap op waarin de investeerders aandelen en/of Certificaten verkrijgen, in dit geval: SBC Fintech. Via deze vennootschap wordt geparticipeerd in de 30 startups die deelnemen aan SBC Fintech. ACV BV sluit een contract af met AC BV om het programma te produceren en te managen. AC BV verzorgt alle Startupbootcamp programma's in Nederland, en werkt met een vaste kostenstructuur per programma.

De jaarlijkse kosten voor het accelerator-programma bedragen € 1.200.000<sup>8</sup> en blijven gelijk voor de looptijd van het programma. Deze kosten zijn als volgt opgebouwd:

1. €150.000: betalingen aan de startups (10 x € 15.000)
2. € 952.000: productie fee (betaald aan: AC BV)
3. € 58.000: reservering programma licenties, alumni en legal costs
4. € 40.000<sup>9</sup>: listing kosten en reservering licentiekosten Nxchange

De kosten voor het 3-jarige programma bedragen in totaal € 3.600.000. In deze kosten is tevens een reservering opgenomen voor het managen van de portfolio en het draaiende houden van de vennootschap na afloop van het derde programma. Het productiebudget is leidend en is voor AC BV leidend bij de uitvoering van het programma.

---

<sup>8</sup> Een gedetailleerde toelichting van het budget is opgenomen in bijlage [6. Business model & Financiën](#).

<sup>9</sup> Eenmalige listing kosten voor 3 jaar,



Door middel van de verkoop van 62 tickets van € 37.500 is de doelstelling om € 2.325.000 op te halen. Deze tickets vertegenwoordigen 51,67% van de totale aandelen in de onderneming, waarbij uit wordt gegaan van een waardering van € 4.500.000.

Deze waardering is gebaseerd op in het verleden d.m.v het Startupbootcamp model gecreëerde waarde en in het verleden getoonde bereidheid van grote ondernemingen om in Startupbootcamp programma's te participeren. Deze waardering is grotendeels identiek in alle werelddelen waar Startupbootcamp opereert, al zijn er soms kleine regionale verschillen die door valutaschommelingen en marktomstandigheden worden veroorzaakt.

De totale kosten (€ 3.600.000) voor het programma worden als volgt gefinancierd:

- € 2.325.000 door IPO (investeerders)
- € 1.012.500 door Limited Partners
- € 262.500 door Sponsors ("Sponsorinkomsten")

Eventuele tekorten in het budget zullen overeenkomstig de shortfall bepaling worden opgevangen door AC BV. Zie voor verdere informatie hierover paragraaf [7.5 Afspraken met aandeelhouders](#).

### **6.3 Rendement voorgaande programma's**

De gemiddelde ROI voor investeerders in SBC Fintech bedraagt **84%** en is gebaseerd op de resultaten uit de eerdere SBC programma's in Nederland. Deze ROI houdt rekening met de volgorde van betalingen aan de verschillende aandeelhouders, uitgewerkt in de "waterval" (zie paragraaf [6.4 Rendement investeerders](#)). Belangrijke uitgangspunt is dat eerste de investeerders als eerst hun investering terug ontvangen, inclusief een 8% hurdle.

De onderstaande tabel geeft (peildatum 1 oktober 2019) geeft de resultaten weer die in de voorgaande SBC programma's zijn behaald. De waarde van de portfolio kan fluctueren.

Programma	Start-datum	Startups	Gestopt	Verkocht	Resterend	Waardering (*€ 1 mln) <sup>10</sup>	ROI %
SBC Fintech & Cybersecurity 1618 B.V.	2016	32	4	2	27	3,6	71%
SBC Commerce 1719 BV. <sup>11</sup>	2017	22	0	0	22	2,7	53%
SBC E&M Commerce 1416 B.V.	2014	30	10	2	18	4,7	99%
SBC Smart City 1517 B.V.	2015	31	7	1	23	6,4	116%
<b>Gemiddelde ROI (excl. uitschieters)</b>							<b>84%</b>

<sup>10</sup> Dit betreft de waardering voor de gehele portfolio aan actieve startups, gebaseerd op de laatste financieringsronde. De verkochte en gestopte startups zijn niet meegenomen in deze waardering.

<sup>11</sup> waardering gebaseerd op twee programma's. Het laatste programma zal in 2020 worden gedraaid



SBC Amsterdam 2012 B.V.	2012	31	14	3	14	5,7	183%
Wireless Interactions & NFC Accelerator B.V.	2013	10 <sup>12</sup>	4	1	5	1,2	198%
<b>Gemiddelde (incl. uitschieters)</b>							<b>120%</b>

Voor de volledigheid is in bovenstaande tabel de ROI van onze meest succesvolle programma's weergegeven, waarbij tevens de Relayr exit van € 260 mln. in 2018 (belang SBC € 3,3 mln) is meegenomen. Deze exit vond plaats in Wireless Interactions & NFC Accelerator 2013 B.V. In het kader van voorzichtigheid hebben wij het effect van deze uitschieters niet meegenomen in de berekening van onze gemiddelde ROI.

#### **6.4 Rendement investeerders**

De waarde van de Certificaten en daarmee het potentiële rendement van de investeerders is sterk afhankelijk van de waardering van onze portefeuille aan startups. De resultaten in de vennootschap worden als volgt verdeeld (verder te noemen: de "waterval"):

1. Indien er voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn, ontvangen alle investeerders eerst hun investering terug, inclusief een eenmalig rendement ("hurdle") van 8%.
2. De resterende winsten in de vennootschap worden pro-rata als dividend uitgekeerd aan de certificaat- en aandeelhouders.

Deze resultaatverdeling, gebaseerd op verschillende waarderingsscenario's, leidt voor de investeerders tot het volgende rendement. Hierbij is als uitgangspunt genomen dat 74,17% van de aandelen/Certificaten in SBC Fintech worden verkocht, waarvan 51,67% via Nxchange aan investeerders en maximaal 22,5% aan Limited Partners.

<b>Waterval BV (* € 1.000)</b>	<b>Scenario € 2,0 mln</b>	<b>Scenario € 4,0 mln</b>	<b>Scenario € 6,0 mln</b>	<b>Scenario € 8,0 mln</b>
Totaal resultaat exits	€ 2,000,000	€ 4,000,000	€ 6,000,000	€ 8,000,000
Terugbetaling investeerders <sup>13</sup> + 8%	-€ 2,000,000	-€ 3,604,662	-€ 3,604,662	-€ 3,604,662
<b>Totaal dividend aandeelhouders</b>	<b>0</b>	<b>€ 395,338</b>	<b>€ 2,395,338</b>	<b>€ 4,395,338</b>

<sup>12</sup> Lengte programma 1 jaar

<sup>13</sup> in dit scenario is uitgegaan van een totale investering van € 3.337.650 (verkoop van 74,17% van de aandelen/Certificaten). Inclusief een 8% hurdle bedraagt de totale terugbetaling aan investeerders en Limited Partners. Het restant wordt opgehaald bij Sponsors.



Waterval investeerder (1 ticket a €37.500)				
Terugbetaling + 8% hurdle	22,462	€40,500	€40,500	€40,500
Dividend	0	€3,239	€19,953	€36,613
Totaal	22,462	€43,793	€60,453	€77,113
ROI	<b>-40%</b>	<b>17%</b>	<b>61%</b>	<b>106%</b>

De bovenstaande tabel geeft het totale effect van mogelijke exit-scenario's weer op de ROI van de investeerders in SBC Fintech. In de praktijk zal de verkoop van aandelen gefaseerd plaatsvinden, waarbij de meest succesvolle exit-events over het algemeen na 5-7 jaar zullen plaatsvinden. De uitbetaling van resultaten is onzeker en sterk afhankelijk van het moment dat startups worden verkocht.

De weergegeven waardering-scenario's zijn gebaseerd op de waardering van de portfolio van onze huidige Nederlandse programma's, welke momenteel variëren tussen de € 4 en de € 6,5 mln. Op basis van deze data zijn de € 4 en € 6 mln. scenario's geformuleerd. Tevens is in 2018 door de exit van Relayr voor de investeerders in het Wireless Interactions & NFC programma een ROI gerealiseerd van 198%. Hier is het best case scenario van € 8 mln. op gebaseerd. Tenslotte is ook een worst-case scenario van € 2 mln. waardering toegevoegd. Tot op heden is dit scenario in de praktijk nog niet voorgekomen.

## **6.5 Cashflow simulatie SPV**

Toekomstige kasstromen zijn sterk afhankelijk van het moment waarop exits plaatsvinden. In onderstaande overzicht is ter verduidelijking een voorbeeld opgenomen van de kasstromen van SBC Fintech bij het € 6 mln. exit scenario. De opbrengsten uit exits zijn in dit voorbeeld verdeeld over de periode 2023 t/m 2029, waarbij de omvang varieert. In dit geval is er over een periode van 10 jaar, na terugbetaling van de investeerders, een vrije kasstroom beschikbaar 2,4 mln. Deze kasstroom wordt in het voorbeeld pro-rata parte uitgekeerd aan de aandeelhouders.



Voorbeeld: cashflow model SBC Fintech Amsterdam 1921 B.V. (* € 1000)				Scenario exit		€		6,000,000			
Jaar	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Management fees	-281	-281	-281								-843
Productie fees	-669	-669	-669								-2,007
Fees in SBC Fintech	-208	-208	-208								-624
Listing kosten	-76	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-130
Terugbetaling investeerders (+8%)				-100	-200	-100	-50	-1,000	-500	-1,655	-3,605
Dividends										-2,395	-2,395
<b>Cash-out</b>	<b>-1,234</b>	<b>-1,164</b>	<b>-1,164</b>	<b>-106</b>	<b>-206</b>	<b>-106</b>	<b>-56</b>	<b>-1,006</b>	<b>-506</b>	<b>-4,056</b>	<b>-9,604</b>
Betalingen investeerders	338	338	338								1,013
IPO	2,300										
Sponsorfees	300										300
Resultaten exits				100	200	100	50	1,000	500	4,050	6,000
<b>Cash-in</b>	<b>2,938</b>	<b>338</b>	<b>338</b>	<b>100</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>50</b>	<b>1,000</b>	<b>500</b>	<b>4,050</b>	<b>9,613</b>
<b>Vrije cashflow</b>	<b>1,704</b>	<b>-827</b>	<b>-827</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>9</b>

## 6.6 Dividenduitkering aandeelhouder

De algemene vergadering van aandeelhouders van SBC Fintech bepaalt jaarlijks bij het vaststellen van de jaarrekening de bestemming van het resultaat. In het geval dat resultaten uit de verkoop van aandelen van startups worden gerealiseerd, ontvangen de investeerders conform de “waterval” eerst hun inleg terug, plus een eenmalige 8% hurdle. Resterende resultaten zullen worden uitgekeerd als dividend aan de aandeelhouders pro rata parte. Deze dividenduitkeringen worden jaarlijks vastgesteld op 30 april (bij het vaststellen van de jaarrekening). Uitbetaling van eventuele dividenden vindt uiterlijk 14 dagen na vaststelling van de jaarrekening plaats.

## 6.7 Rol financiën startups

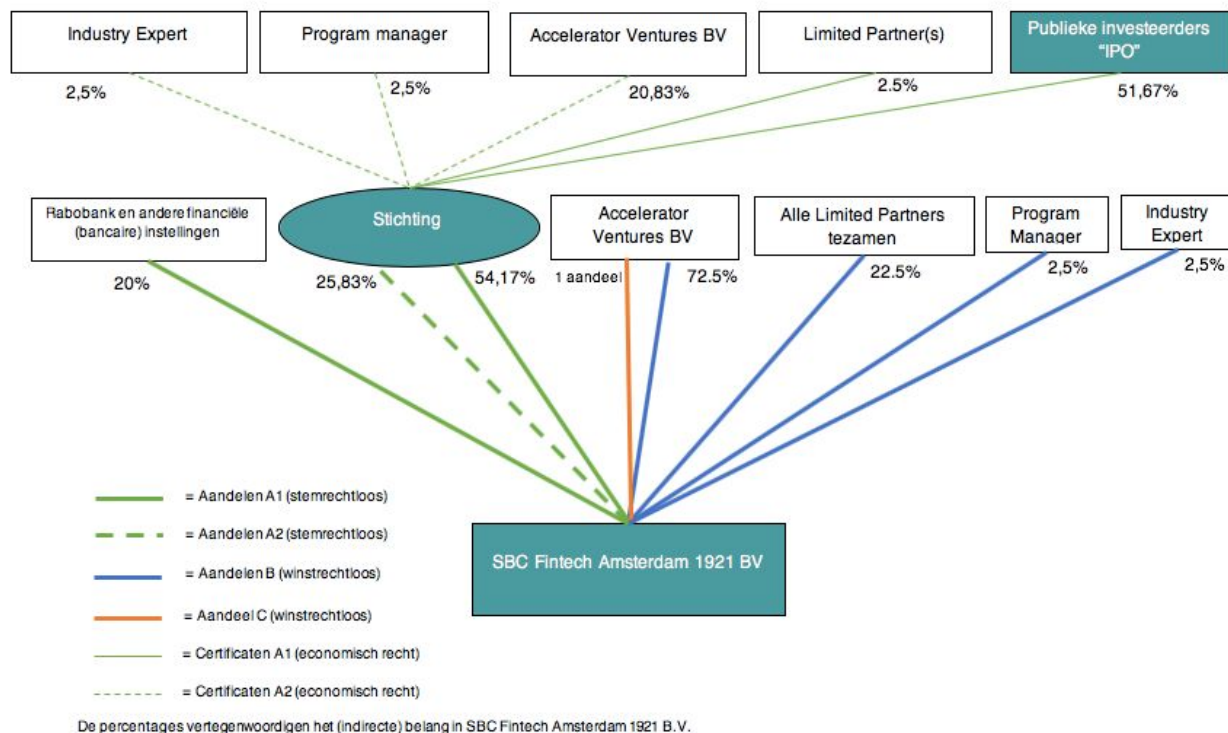
Startupbootcamp vervult geen essentiële rol in de financiën van de startups. Hiervoor zijn de startups altijd primair zelfstandig verantwoordelijk. Wel neemt Startupbootcamp in de aandeelhoudersovereenkomst met de startups de verplichting op dat zij ieder kwartaal rapporteren.



## 7. Juridische informatie

### 7.1 Beoogde juridische structuur SBC Fintech

Om het mogelijk te maken dat partijen de door hen gehouden economische belangen (uiteindelijk) kunnen verhandelen via Nxchange zullen we onze aandeelhoudersstructuur daarop aanpassen. Nadat de Aanbieding heeft plaatsgevonden, zal de beoogde aandeelhoudersstructuur als volgt zijn\*:



\* Dit overzicht is gebaseerd op de assumptie dat de Aanbieding reeds succesvol heeft plaatsgevonden en dat één van de Limited Partners zal investeren via het Nxchange Handelsplatform en de andere Limited Partners rechtstreeks aandeelhouder zullen worden. De Limited Partners hebben tot de Limited Partner Investment Datum de mogelijkheid om aan te geven of en via welke manier zij zullen participeren. De uiteindelijke structuur, percentages van aandelen en Certificaten kan daarom nog veranderen. Meer daarover in dit hoofdstuk [7. Juridische informatie](#) en in het bijzonder onder de paragraaf [7.2 Limited Partners](#).

De Aandelen zullen de hieronder genoemde rechten krijgen:

	Aandelen A1	Aandelen A2	Aandelen B	Aandelen C
Stemrecht	Nee	Nee	Ja	Prioriteit
Winstrecht	Ja	Ja	Nee	Nee
Terugbetaling investering	Terugbetaling geïnvesteerde inleg + 8% hurdle	Nee	Nee	Nee





Dividend	Pro-rata (na terugbetaling geïnvesteerd inleg + 8%)	Pro-rata (na terugbetaling geïnvesteerd inleg + 8%)	Nee	Nee
----------	---	---	-----	-----

## **7.2 Limited Partners**

De verwachting is dat een aantal financiële (bancaire) instellingen ook zal investeren in SBC Fintech ("**Limited Partners**"). Uiterlijk op de Limited Partner Investment Datum (3 december 2019) zullen deze bekend zijn.

Op dagtekening van dit informatiememorandum heeft één van de beoogde Limited Partners al toegezegd te zullen investeren, namelijk Rabobank Nederland. Rabo Frontier Ventures B.V. ("**Rabobank**") (een van de investment-vehicles van Rabobank Nederland) zal € 450.000 investeren tegen de uitgifte van 10% van het gehele uitstaande aandelenkapitaal van SBC Fintech. De motivatie van Rabobank om deel te nemen in het SBC programma is primair gedreven om toegang te hebben tot het SBC-ecosysteem en om aanwezig te zijn in de Fintech Community om hier eventueel samenwerkingsverbanden uit te verkrijgen. Rendement is nadrukkelijk geen primair doel voor deze investering.

Met Limited Partners zoals Rabobank hebben wij een lange relatie en zij zijn ook als partner betrokken bij andere SBC programma's. Een Limited Partner heeft voor ons een extra toegevoegde waarde. Van hen verwachten wij dat zij actief betrokken zijn bij verschillende programmaonderdelen, dat zij events organiseren en aanwezig zijn bij door ons georganiseerde gebeurtenissen, dat zij deelnemen aan mentor meetings, workshops en dat zij hun netwerk en (branchespecifieke) kennis en kunde actief delen met de Startups.

Rabobank mag op grond van haar interne beleidsregels geen Certificaten A1 kopen via Nxchange. Rabobank zal daarom rechtstreeks investeren in het kapitaal van SBC Fintech. Rabobank zal voor haar investering van in totaal € 450.000 10% Aandelen A1 en 10% Aandelen B ontvangen. Mochten voor de andere Limited Partners dezelfde beleidsmatige of regulatory beperkingen gelden, dan kunnen ook zij kiezen om rechtstreeks te investeren en in plaats van Certificaten A1 via Nxchange te kopen.

Het storten van de te investeren bedragen door de Limited Partners en de uitgifte van de (Certificaten van) Aandelen aan hen zal in 3 tranches gebeuren. Dat betekent dat de Limited Partners de door hun gecommiteerde investering in 3 gelijke delen zullen storten. De uiterlijke stortingsdata zijn **26 november 2019**, 26 november 2020 en 26 november 2021. Dat betekent ook dat uiterlijk op de hierboven genoemde data de betreffende (Certificaten van) Aandelen aan de Limited Partners worden uitgegeven. Bij de eerste tranche (26 november 2019) worden ook de Certificaten A1 aan investeerders uitgegeven. Na de drie tranches (per 27 november 2021) vertegenwoordigen de 62.000 Certificaten die aan investeerders worden uitgegeven 51,67% van het aandelenkapitaal.



ACV BV als oprichter van SBC Fintech verkrijgt haar aandelen als initiatiefnemer zonder aanvullende investering. Mocht het programma niet worden gefund, dan loopt AC BV het volledig risico. Meer hierover onder de paragraaf [7.5 Afspraken met aandeelhouders](#).

### **7.3 Stichting Administratiekantoor SBC Fintech Amsterdam 1921**

Via het Nxchange Handelsplatform worden alleen Certificaten van aandelen verhandelbaar. Dat betekent dat we een deel van het aandelenkapitaal van SBC Fintech zullen uitgeven aan de Stichting, die op haar beurt daar Certificaten voor uitgeeft. Het certificeren van aandelen houdt in dat het economische belang wordt gescheiden van het zeggenschapsbelang. Ook voor ACV BV, (een deel van) de Limited Partners, de Program Manager en de Industry Expert zal de structurele mogelijkheid gecreëerd worden om (op den duur en indien mogelijk) het economisch belang te kunnen verhandelen.

Als u Certificaten koopt, belegt u dus in Certificaten A1 en niet direct in de Aandelen A1 van SBC Fintech.

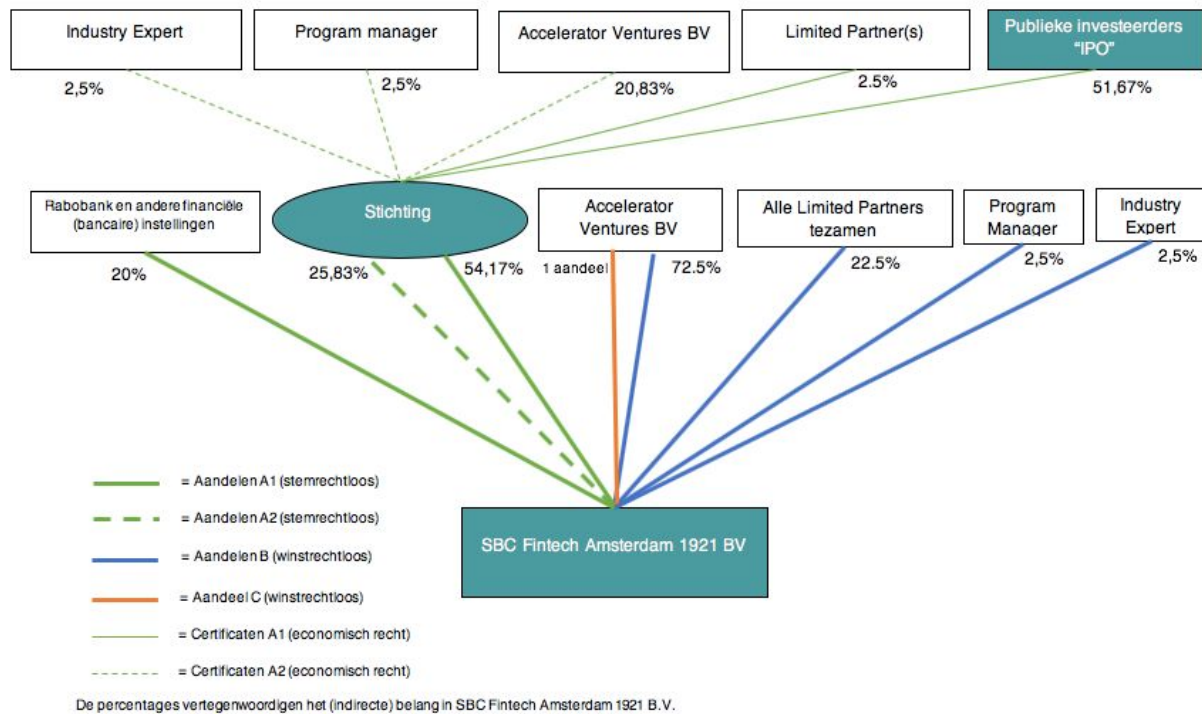
De Stichting zal worden opgericht en worden bestuurd door AC BV. De statutaire naam zal Stichting Administratiekantoor SBC Fintech Amsterdam 1921 luiden **en de Stichting zal uiterlijk op 12 november 2019 onder Nederlands recht worden opgericht**. De Stichting heeft als doel het bewaren en administreren van de door haar gehouden aandelen, het uitoefenen van al de aan deze aandelen verbonden rechten, zoals het bijwonen van algemene vergaderingen, al hetgeen verder volgens de wet en de statuten tot de rechten van de aandeelhouder behoort en het behartigen van de belangen van de certificaathouders.

De Stichting zal statutair gevestigd zijn in Amsterdam en kantoor houden aan de Johan Huizingalaan 763A, 1066 VH Amsterdam. De Stichting zal worden ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

### **7.4 Overzicht van Aandelen**

Het kapitaal van SBC Fintech zal bestaan uit 4 klassen van aandelen. Een deel van de Aandelen A1 en alle Aandelen A2 worden aan de Stichting uitgegeven, die op haar beurt daarvoor Certificaten A1 en Certificaten A2 uitgeeft. Aandelen B zullen aan de Limited Partners, ACV BV, de Program Manager en de Industry Expert worden uitgegeven. Het Aandeel C is een prioriteitsaandeel en zal bij ACV BV blijven.

Het onderstaande overzicht is gebaseerd op de assumptie dat de Aanbieding reeds succesvol heeft plaatsgevonden en dat één van de Limited Partners zal investeren via het Nxchange Handelsplatform en de andere Limited Partners rechtstreeks aandeelhouder zullen worden. De Limited Partners hebben tot de Limited Partner Investment Datum de mogelijkheid om aan te geven of en via welke manier zij zullen participeren. De uiteindelijke structuur, percentages van aandelen en Certificaten kan daarom nog veranderen. Meer daarover in dit hoofdstuk [7. Juridische informatie](#) en in het bijzonder onder de paragraaf [7.2 Limited Partners](#).



## 7.5 Rechten en verplichtingen die horen bij de Aandelen

Bij de Aandelen, en dus ook ieder aandeel dat de Stichting verkrijgt (Aandelen A1 en Aandelen A2), horen onder andere de volgende rechten:

1. Alleen Aandelen A1 en Aandelen A2 geven het recht op ontvangst van uitkeringen (zoals dividend). Het gaat om een uitkering in geld van de opbrengsten die SBC Fintech heeft gerealiseerd door de verkoop van de aandelen die zij houdt in de Startups. Het gaat ook om een uitkering als SBC Fintech wordt geliquideerd. De Stichting heeft de verplichting om zulke dividenden en andere betalingen die horen bij de Aandelen A1 en Aandelen A2 door te betalen aan de Certificaathouders.
2. De Aandelen A1 en Aandelen A2 zijn stemrechtloze aandelen. Alle houders van Aandelen hebben het recht de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, maar alleen de houders van Aandelen B hebben het recht om te stemmen tijdens die vergadering.
3. Alleen Aandelen A1 en Aandelen A2 geven het recht op ontvangst van het restant van het vermogen als SBC Fintech zou worden ontbonden.

## 7.6 Afspraken met aandeelhouders

Omdat op dagtekening van dit informatiememorandum de inschrijfperiode voor Limited Partners nog open is, zal de aandeelhoudersovereenkomst van SBC Fintech uiterlijk op 3 december 2019 getekend worden. ACV BV, ieder van de Limited Partners, de Stichting, de Program Manager en de Industry Expert als aandeelhouders en SBC Fintech en AC BV als respectievelijk de vennootschap en haar bestuurder zullen de aandeelhoudersovereenkomst ondertekenen. In de aandeelhoudersovereenkomst zullen een aantal belangrijke punten worden opgenomen:

- Alleen Aandelen B hebben stemrecht. De facto betekent dit dat het grootste gedeelte van het stemrecht bij ACV BV als expert ligt. Daarnaast houdt ACV BV één prioriteitsaandeel (Aandeel C). Middels dit Aandeel C zijn een aantal besluiten



onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van ACV BV. Die besluiten hebben betrekking op:

- het aanpassen van de rechten van de verschillende klasse van aandelen;
- de ontbinding/liquidatie van SBC Fintech of een verkoop van (het grootste gedeelte van) alle assets van SBC Fintech; en
- het aanstellen of wijzigen van accountants en het vaststellen van de jaarrekening van SBC Fintech.
- Een aantal bestuursbesluiten die ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders moeten worden voorgelegd:
  - het inschrijven op of anderszins verwerven of vervreemden van aandelen in het kapitaal van een andere onderneming, of het opzetten van een nieuwe branch;
  - goedkeuring van het budget;
  - implementatie van een aandelenoptieplan en het toekennen van opties, bonussen, winst of soortgelijke rechten aan het bestuur of individuele leden van het bestuur of ander personeel van SBC Fintech;
  - het opstellen van pensioenregelingen en het verlenen van pensioenrechten boven die welke voortvloeien uit bestaande regelingen; en
  - het aannemen en bepalen van arbeidsvoorwaarden, of het wijzigen van bestaande arbeidsvoorwaarden van belangrijke werknemers, leidinggevendenden of ander personeel met een brutoloon (inclusief bonus maar exclusief opties) van meer dan € 50.000 per jaar.
- Nadat de derde tranche (Certificaten van) Aandelen aan de Limited Partners is uitgegeven, kunnen er geen nieuwe aandelen worden uitgegeven aan andere partijen;
- Alleen als de benodigde investering van € 2.325.000 is opgehaald zal het SBC Fintech programma doorgang vinden en zullen de Limited Partners gehouden zijn om het door hen gecommiteerde bedrag te storten (ontbindende voorwaarde). Of voldaan is aan de ontbindende voorwaarde zal uiterlijk op 9 december 2019 bekend zijn;
- Tussen SBC Fintech en AC BV zullen twee overeenkomsten gesloten worden, namelijk een productieovereenkomst die ziet op produceren van het SBC programma door AC BV ten behoeve van SBC Fintech en een managementovereenkomst die ziet op de management services die AC BV aan SBC Fintech verleent;
- In het geval dat er minder Limited Partners zullen investeren dan wij verwachten (*Investor Shortfall*) en er bij de afronding van 3e jaar van het SBC programma onvoldoende middelen zijn waardoor SBC Fintech niet de volledige productie- en management fee aan AC BV kan voldoen, zullen de Sponsorinkomsten door SBC Fintech gebruikt worden om het budget mee aan te vullen. Indien er onvoldoende Sponsorinkomsten zijn om het budget mee aan te vullen, dan zal AC BV het deel van de productie- en management fee ter hoogte van het resterende gat in het budget niet in rekening brengen.
- Het bestuur van SBC Fintech is gehouden tot het verstrekken van bepaalde informatie aan de aandeelhouders van SBC Fintech. Die informatie betreft in ieder geval:



- de jaarrekening van SBC Fintech opgesteld in overeenstemming met algemeen aanvaarde boekhoudprincipes die consistent worden toegepast in overeenstemming met de voorwaarden van de aandeelhoudersovereenkomst welke binnen 120 dagen na het einde van elk boekjaar aan de aandeelhouders zal worden verzonden;
- (a) een lijst van de investeringen van SBC Fintech, gewaardeerd op de initiële betaling van SBC Fintech aan de startup vanaf het einde van een dergelijk boekjaar en (b) een kort rapport over de status en de activiteiten van SBC Fintech welke binnen 60 dagen na het afsluiten van elk half boekjaar aan de aandeelhouders zal worden verzonden;
- een door de accountant gecontroleerd bestuursverslag welke binnen 120 dagen na het einde van elk boekjaar aan de aandeelhouders zal worden verzonden;
- een rapport met een overzicht van de financiële en operationele activiteiten van SBC Fintech welke binnen 120 dagen na het einde van elk boekjaar aan de aandeelhouders zal worden verzonden;
- een rapport met een overzicht van de huidige status van de deelnemende Startups welke binnen 120 dagen na het einde van elk boekjaar aan de aandeelhouders zal worden verzonden;
- alle informatie over SBC Fintech en haar activiteiten die de Aandeelhouders van tijd tot tijd redelijkerwijs kunnen vragen; en
- alle informatie of documenten die nodig zijn om te voldoen aan de regels en voorschriften van het Nxchange Handelsplatform.
- Recht op dividend zoals opgenomen onder het paragraaf [6.4 Rendement investeerders](#);
- Op de Aandelen B en Certificaten A2 die uitgegeven gaan worden aan de Program Manager en de Industry Expert zal een driejarige *reverse vesting* verplichting rusten. Dit houdt in dat een deel (1/3 per jaar) van die betreffende Aandelen en Certificaten aan ACV BV dient te worden teruggeleverd in het geval de Program Manager en/of de Industry Expert niet langer werkzaam is/zijn voor het SBC Programma.
- Voor alle aandeelhouders die gebonden zijn door de aandeelhoudersovereenkomst geldt dat de door hen gehouden Aandelen en Certificaten niet verkocht of verhandeld mogen worden gedurende de periode tot de dag na de derde en laatste Demo Day (*Lock Up (Period)*).
- Er geldt een plicht voor de Stichting om al haar aandelen mee te verkopen als alle aandelen worden verkocht aan een bonafide derde. Dit kan alleen als deze verkoop op zakelijke voorwaarden plaatsvindt en op verzoek van aandeelhouders die meer dan 60% van de Aandelen B houden. U krijgt dan de koopsom van het aandeel dat hoort bij het Certificaat. De Certificaten vervallen daarna. Dit is een drag along bepaling.

## **7.7 Vergaderingen van aandeelhouders**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden in Amsterdam. Deze vindt minimaal 1 keer per jaar plaats. Iedere aandeelhouder en het bestuur van de Stichting mag deze vergadering bijwonen. De vergadering wordt aangekondigd door een oproepingsbrief



aan alle aandeelhouders. Die oproeping vindt uiterlijk plaats op de 8e dag voor de vergadering. Ieder Aandeel B geeft recht op het uitbrengen van één stem in de vergadering. Alle besluiten worden genomen met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, behalve als in de statuten staat dat een andere meerderheid verplicht is. Ook kunnen besluiten buiten de vergadering worden genomen. Dat kan alleen als alle personen die gerechtigd zijn om de vergadering bij te wonen het daarmee eens zijn en als het bestuur van SBC Fintech daarover gehoord is.

## **7.8 Informatie over de Certificaten van aandelen**

Certificaten A1 zullen aan de Limited Partners en de investeerders worden uitgegeven. Certificaten A2 zullen aan ACV BV, de Program Manager en de Industry Expert uitgegeven worden. De algemene vergadering van aandeelhouders van SBC Fintech bepaalt jaarlijks bij het vaststellen van de jaarrekening de bestemming van het resultaat.

Als SBC Fintech resultaten ontvangt uit de verkoop van aandelen van startups, dan ontvangen de houders van Certificaten A1 (investeerders) **eerst** hun inleg terugkrijgen **plus** een eenmalige hurdle van 8% over de inleg. Pas daarna zullen de resterende resultaten worden uitgekeerd als dividend aan de aandeelhouders en daarmee dus aan alle houders van Certificaten A1 en Certificaten A2.

## **7.9 Rechten en beperkingen die horen bij de Certificaten**

Bij alle Certificaten horen de volgende rechten:

1. Het recht op betaling van het uitgekeerde dividend dat de Stichting ontvangt op de Aandelen A1 en Aandelen A2.
2. Het recht op betaling van het restant van het vermogen van SBC Fintech dat de Stichting ontvangt op de Aandelen A1 en Aandelen A2, als SBC Fintech zou worden ontbonden.
3. Het recht op betaling van de opbrengst die de Stichting ontvangt op de verkoop van de Aandelen A1 en Aandelen A2.
4. Het recht om de Certificaten vrij te verkopen (via Nxchange), zonder dat een blokkeringsregeling geldt. Meer informatie over het verkopen van de Certificaten via Nxchange leest u in paragraaf [7.10 Notering op Nxchange](#) en verder.

14

Bij alle Certificaten horen de volgende beperkingen:

1. Er geldt geen recht om de algemene vergadering van aandelen van SBC Fintech bijwonen of om te stemmen in die vergadering.
2. De Certificaten mogen niet worden omgeruild voor aandelen van SBC Fintech.
3. Er geldt een plicht voor de STACK SBC Fintech om alle aandelen mee te verkopen als alle aandelen worden verkocht aan een bonafide derde. Dit kan alleen als deze verkoop op zakelijke voorwaarden plaatsvindt en op verzoek van aandeelhouders die meer dan 60% van de aandelen hebben. U krijgt dan de koopsom van het aandeel dat hoort bij het Certificaat. De Certificaten vervallen daarna. Dit is een drag along bepaling.





4. Er geldt geen recht om te stemmen over veranderingen van de administratievoorwaarden. Het bestuur van de Stichting mag hier zelf over beslissen.

## **7.10 Aanvullende juridische informatie**

Wij hebben in dit informatiememorandum niet alle informatie opgenomen. De volgende informatie hoort ook bij dit informatiememorandum. Hieronder vindt u deze lijst:

- de statuten van SBC Fintech;
- uittreksel van de Kamer van Koophandel SBC Fintech;
- de akte van oprichting van Stichting Administratiekantoor SBC Fintech Amsterdam 1921;
- de administratievoorwaarden van Stichting Administratiekantoor SBC Fintech Amsterdam 1921;
- het uittreksel van de Kamer van Koophandel van van Stichting Administratiekantoor SBC Fintech Amsterdam 1921;

Zodra deze documenten beschikbaar zijn vindt u die informatie op de website van <https://www.nxchange.com/nl/venue/rabobank/SBCfintechamsterdam1921>.

## **7.11 Notering op Nxchange**

De Certificaten zullen worden genoteerd op het Nxchange Handelsplatform. Om deze Certificaten aan te kunnen kopen dient de investeerder een rekening te openen bij Nxchange. Deze rekening bestaat uit twee delen:

- een effectenrekening waarop de aantallen Certificaten geregistreerd worden;
- een geldrekening waarop het tegoed in Euro's wordt geadmistreerd.

Aan de geldrekening in het systeem van Nxchange dient een externe bankrekening gekoppeld te worden die de Nxchange-rekeninghouder aanhoudt bij een bankinstelling.

De rekeninghouder dient voldoende saldo aan te houden op zijn geldrekening bij Nxchange om de aan te kopen Certificaten te kunnen betalen. Nxchange verstrekt geen kredieten. Als de rekeninghouder een order inlegt wordt het geld om de order uit te voeren op zijn rekening geblokkeerd voor uitvoering van deze order.

De Certificaten worden gedeponerd in het verzameldepot bij Euroclear Nederland. Nxchange voert de administratie van dit depot. Uit de administratie van Nxchange blijkt welke rekeninghouder het economisch eigendom heeft van een Certificaat ("Certificaathouder"). De Certificaten zullen na uitgifte verhandelbaar zijn op het Nxchange Handelsplatform; verhandelbaarheid bestaat uitsluitend tussen rekeninghouders van Nxchange.





## **7.12 Nxchange Handelsplatform**

Nxchange is de eerste Securities Exchange as a Service voor effecten en gedigitaliseerde activa. Nxchange speelt in op de behoefte van banken, kredietplatforms en financiële instellingen die een belang hebben om kapitaal aan te trekken voor hun klanten en deze investeringsmogelijkheden rechtstreeks aan investeerders aan te kunnen bieden. Zij is gespecialiseerd in de notering en verhandeling van financiële instrumenten van kleinere ondernemingen.

Nxchange is een uitgebreid, gereguleerd handelsplatform ontwikkeld onder toezicht van de AFM (de Autoriteit Financiële Markten) en heeft zowel een Regulated Market als een MTF vergunning die is uitgegeven door het Nederlandse Ministerie van Financiën.

## **7.13 AFM toezicht**

De primaire focus van SBC Fintech is het drijven van een commerciële onderneming. Derhalve is SBC Fintech niet aan AFM toezicht onderhevig. Potentiële investeerders dienen hier rekening mee te houden.

# **8. Team**

*Ruud Hendriks (co-founder Startupbootcamp)*

Ruud is medeoprichter van Startupbootcamp en houdt zich bezig met strategie, Business development, onderhoud contacten met key clients, spreekt regelmatig over innovatie en traint raden van bestuur van grote ondernemingen. Daarnaast begeleidt hij individuele startups. Hij heeft een lange ervaring in de media en is medeoprichter van onder meer Sky Radio, Radio 10 en RTL Nederland. Hij was bijna 8 jaar lid van de Raad van Bestuur van Endemol. Ruud was onder meer 5 jaar lid van de Raad van Advies van de Rabobank, 13 jaar commissaris bij Theodoor Gilissen Bankiers en adviseur van de Wholesale Banking Innovation board van ING.

*Patrick de Zeeuw (co-founder Startupbootcamp)*

Patrick is medeoprichter en CEO van Startupbootcamp. Patrick werkte met Ruud bij Endemol en zette het eerste internetbedrijf binnen die onderneming op. Later werd Patrick aandeelhouder en boardmember van UBF International. In 2005 richtte Patrick een interactief TV en Internet Gaming bedrijf -3Circles Media- op en werd daar CEO. 3Circles Media lanceerde en produceerde interactieve TV & internet gaming concepten in meer dan 15 landen. Van 2009 tot 2011 adviseerde Patrick internationale gaming- en mediabedrijven op strategisch en operationeel niveau, en op het gebied van M&A.

*Peter van Grinsven (CEO NL)*

Peter is CEO NL voor Startupbootcamp en verantwoordelijk voor de Nederlandse operatie. Hij heeft jarenlange ervaring in strategie consultancy en maakte onderdeel uit van het senior managementteam van Royal Schiphol Group. Hij heeft meerdere toezichthoudende



functies (bekleed), vaak met innovatie in zijn portefeuille. Verder traint en doceert hij regelmatig groepen van executives over corporate innovatie.

*Phuong Do (Global MD of Startupbootcamp)*

Phuong is eindverantwoordelijk voor Startupbootcamp wereldwijd. Zij heeft jarenlang ervaring als ondernemer en heeft verschillende bedrijven opgericht. Tevens is zij alumna van het eerste Startupbootcamp programma in Amsterdam en heeft zij meerdere startup en corporate accelerator-programma's uitgevoerd als managing director.

*Yori May (Global Finance Director)*

Yori is eindverantwoordelijk voor finance, risicomanagement en compliance bij Startupbootcamp. Hij heeft een financiële achtergrond en ervaring in management consultancy & audit. Tevens heeft hij een aantal jaar als zelfstandig adviseur bedrijven geadviseerd over financieel management, financiering en groei, waaronder een aantal startups.

*Anouc Linning (Global Legal Director)*

Anouc is aanspreekpunt en eindverantwoordelijk voor alle juridische zaken bij Startupbootcamp wereldwijd. Zij heeft lange ervaring in de (internationale) advocatuur en was co-founder van een bedrijf in de entertainmentindustrie.

*Douwe Bart Mulder (Program Manager SBC Fintech)*

Douwe Bart is verantwoordelijk voor het SBC Fintech programma en de operatie. Als SBC alumna en alumni manager is hij bekend met SBC tijdens en na het programma. Tijdens zijn tijd als founder en later consultant heeft hij veel ervaring opgedaan in het coachen en financieren van startups. Met daarnaast bijna een decennium ervaring in de blockchain en DLT wereld en de verscheidene technische rollen die hij heeft gehad zal hij ook op dit vlak de gekozen startups kunnen begeleiden.

*Elizabeth Kleinveld (Fintech Industry Expert)*

Elizabeth was in het voorgaande Fintech & Cybersecurity programma de verbinding tussen de partners, de startups, investeerders en het ecosysteem. Zij heeft naast uitgebreide ervaring aan de startup accelerator kant ook jarenlang in corporate banking gewerkt op het gebied van onderzoek en innovatie. Elizabeth zal deze rol voortzetten in SBC Fintech.

## 9. Risico factoren en risicomanagement

Zij die overwegen om een investering te doen (zich in te schrijven op de verkrijging van Certificaten) wordt met klem aangeraden kennis te nemen van het gehele informatiememorandum en in elk geval de in deze paragraaf weergegeven risicofactoren



zorgvuldig in overweging te nemen, alvorens daartoe te beslissen. Investeren brengt altijd risico's met zich mee. Er kunnen zich immer onverwachte ontwikkelingen voordoen, die de rendementsontwikkeling negatief beïnvloeden en die zelfs ervoor kunnen zorgen dat het gehele ingelegde bedrag verloren gaat. Dit geldt ook voor investeringen in de Certificaten die worden aangeboden en uitgegeven door SBC Fintech.

Onderstaande risicofactoren zijn omstandigheden die zich mogelijk zouden kunnen voordoen. SBC Fintech kan geen uitspraak doen over de mate van waarschijnlijkheid dat deze omstandigheden zich daadwerkelijk voordoen. Het intreden van deze risico's kan de financiële positie van SBC Fintech en daarmee de waarde van de Certificaten negatief beïnvloeden. De continuïteit van SBC Fintech is afhankelijk van de wijze waarop met genoemde risico's wordt omgegaan. De in deze paragraaf opgesomde lijst van risicofactoren is niet uitputtend en andere factoren, die thans niet onderkend zijn bij SBC Fintech, kunnen mogelijk de financiële positie van SBC Fintech en daarmee de waarde van de Certificaten negatief beïnvloeden. De in deze paragraaf genoemde risico's zijn onderverdeeld in drie categorieën, te weten risico's verbonden aan de aard van de Certificaten ([9.1 Risico's verbonden aan de aard van de Certificaten](#)), risico's verbonden aan SBC Fintech en de door haar gedreven onderneming ([9.2 Risico's verbonden aan SBC Fintech en haar verbonden onderneming](#)) en overige risico's ([9.3 Overige risico's](#)).

AC BV is verantwoordelijk voor het managen van de risico's ten aanzien van het SBC Fintech programma. AC BV heeft zeven andere programma's uitgevoerd, waardoor de organisatie aantoonbare ervaring heeft ten aanzien van het beheersen van relevante risico's. In de verschillende paragrafen staan bepaalde maatregelen opgenomen die risico's moeten beperken. Het beperken van risico's behelst geenszins het uitsluiten van risico's, zodat dergelijke maatregelen ook in dat perspectief moeten worden gezien.

### **9.1 Risico's verbonden aan de aard van de Certificaten**

De waarde van de Certificaten is sterk afhankelijk van het slagen van het businessplan van SBC Fintech. AC BV is gehouden dat businessplan ten uitvoer te brengen. SBC Fintech zal investeren in startups. Een dergelijke investering wordt ook wel "venture capital" genoemd. Venture capital is het kapitaal dat het gat opvangt tussen het geld van bekenden, en waar de bank of meer conservatieve beleggers het risico (nog) niet aandurven. Vanwege het hoge risico is sprake van stringente startup-selectieprocedures. Door middel van een uitvoerig selectietraject worden enkel "de beste" startups geselecteerd. Tevens wordt veel aandacht besteed aan het linken van startups aan mogelijke investeerders, zowel gedurende als na het programma. Dit is gedreven vanuit de gedachte om zoveel mogelijk waarde te creëren voor de startup, waar SBC Fintech uiteindelijk van profiteert.

Het risico bestaat dat SBC Fintech onvoldoende geschikte startups kan selecteren, hetgeen van negatieve invloed kan zijn op de resultaten van SBC Fintech.

Het oogpunt is dat de Certificaten vrij verhandelbaar zullen zijn op Nxchange. Voorts dient er rekening mee te worden gehouden dat er niet op elk moment een geïnteresseerde koper is voor de Certificaten, zodat deze niet op het gewenste moment te gelde kunnen worden



gemaakt. Het risico bestaat ook dat de Certificaten slechts voor een lager dan verwacht bedrag kunnen worden verkocht.

## **9.2 Risico's verbonden aan SBC Fintech en haar verbonden onderneming**

SBC Fintech is voor de betaling van vorderingen jegens haar en voor winstdeling(en) in verband met de Certificaten, volledig afhankelijk van uitkeringen door de startups en verkoop van participaties in die startups. Er bestaat aldus een debiteurenrisico. Zo kunnen bijvoorbeeld economische omstandigheden, in de (specifieke) markt waarin de geselecteerde startup actief is, de omzet en het bedrijfsresultaat negatief beïnvloeden en daarmee de exploitatie van de onderneming van die startup. Het is mogelijk dat de geselecteerde startup niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen jegens SBC Fintech, althans niet in staat is enige (winst)uitkering te doen door gewijzigde marktomstandigheden, verslechterde solvabiliteit, faillissement, opzegging van kredietfaciliteiten en andere toekomstige onvoorziene omstandigheden. Op haar beurt zou SBC Fintech hiermee niet aan haar betalingsverplichtingen kunnen voldoen.

Het functioneren en opereren van SBC Fintech is onder meer afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van AC BV als Bestuur van SBC Fintech. Feitelijk is het functioneren en opereren van SBC Fintech afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van de natuurlijke personen omschreven in dit informatiememorandum. Het wegvallen van AC BV dan wel van de natuurlijke personen die SBC Fintech uiteindelijk vertegenwoordigen, betekent het verloren gaan van die specifieke kennis en ervaring. Dit kan (op de lange termijn) een negatief effect hebben op de bedrijfsvoering en financiële resultaten van SBC Fintech.

SBC Fintech verstrekt, met de gelden die zij door uitgifte van de Certificaten aantrekt, uitsluitend aan de geselecteerde startups in de fintech sector kapitaal en kennis. In die zin is sprake van een concentratierisico. Het is niet mogelijk om voldoende aandacht en kapitaal beschikbaar te stellen bij een te grote spreiding. Het risico dat hieruit ontstaat is dat er, bij een faillissement of bij gewijzigde marktomstandigheden voor bedrijven of sectoren, negatieve gevolgen kunnen ontstaan voor SBC Fintech.

De geselecteerde startups worden zelfstandig geleid door hun eigen management. De leiding van een startup is één van de meest bepalende factoren voor de performance daarvan. De invloed van SBC Fintech op de dagelijkse operationele leiding van de geselecteerde startups is daarom beperkt. Er is geen zekerheid dat de betrokken startups altijd zullen handelen op een wijze die consistent is met de belangen van SBC Fintech.

De geselecteerde startups kunnen door bedrijfsspecifieke en/of branchespecifieke ontwikkelingen (waaronder begrepen ontwikkelingen buiten Nederland) lagere omzetten en winsten realiseren of zelfs failliet gaan. Dit kan alsdan negatieve gevolgen hebben voor SBC Fintech.

Het operationeel risico betreft het risico van verlies door falende interne processen, mensen of systemen of door externe gebeurtenissen. Voorbeelden van operationeel risico-incidenten zijn heel divers: fraude, claims van derden, fouten bij de verwerking van financiële en andere gegevens, niet-naleving van de wet- en regelgeving en storings van



hardware en/of software. Voor een investeerder zou het optreden van het operationeel risico, zowel op het niveau van SBC Fintech als op het niveau van de startups, ertoe kunnen leiden dat SBC Fintech niet in staat is terugbetalingen op het kapitaal te doen en/of (winst)uitkeringen te doen, waardoor de waarde van de Certificaten daalt of nihil wordt.

De Certificaten zullen volgens planning verhandelbaar zijn via Nxchange. Het risico bestaat dat de samenwerking met Nxchange door één van de partijen wordt beëindigd.

### **9.3 Overige risico's**

Door het meerderjarige karakter van de investering is de invloed van de belastingheffing op SBC Fintech en op het rendement van de Certificaten onzeker. SBC Fintech kan geconfronteerd worden met een wetwijziging, nieuwe regelgeving of politieke besluitvorming, die financieel ongunstig voor de investeerders kan uitvallen. De fiscale behandeling van een Certificaathouder kan in de loop der jaren door wijziging van Nederlandse wetgeving dan wel nieuwe jurisprudentie negatief worden beïnvloed. De fiscale positie van SBC Fintech is niet vooraf afgestemd met de belastingdienst. Indien de belastingdienst de gepresenteerde uitgangspunten niet volgt, kan dat leiden tot een negatieve invloed op de resultaten van SBC Fintech. SBC Fintech adviseert voorafgaand aan het maken van een keuze te investeren fiscaal advies te verkrijgen.

SBC Fintech loopt risico's wanneer tegen haar een rechtszaak aangespannen wordt. Ongeacht of een ingestelde vordering ontvankelijk is loopt SBC Fintech de kans om financiële schade te lijden nu de uitkomst van gerechtelijke procedures veelal onzeker is. De kosten voor juridische bijstand zijn veelal hoog en deze kosten kunnen vaak slechts ten dele op de wederpartij verhaald worden, zelfs wanneer SBC Fintech in het gelijk wordt gesteld.

Een onzekere factor is de invloed van de politiek. Onder politieke risico's worden verstaan risico's met betrekking tot stabiliteit en legitimiteit van politieke instituten, ordelijke opvolging van de politieke leiders, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid en geopolitieke risico's. Genoemde risico's kunnen een negatieve invloed hebben op de bedrijfsresultaten van SBC Fintech.

SBC Fintech zal - met oog op het beperken van risico's - een aantal verzekeringen afsluiten ter dekking van normale bedrijfsmatige risico's. Echter, het is onzeker of zij al hun risico's kan afdekken door middel van verzekeringen. Het kan zijn dat verzekeringen geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's of dat dekking onder die verzekeringen in de toekomst onmogelijk zal blijken. Bepaalde risico's zijn onverzekerbaar zoals oorlogen, terroristische aanslagen en natuurrampen. Bovendien kunnen de ontwikkelingen op de verzekeringsmarkt leiden tot verhoging van de verzekeringspremies. Een en ander kan negatieve gevolgen hebben voor SBC Fintech.

De belangen van de Certificaathouders respectievelijk worden behartigd door (het bestuur van) de Stichting. De rechten van de Certificaathouders worden uitgeoefend door de Stichting in de mate en op de wijze als nader bepaald in de statuten en



administratievoorwaarden van de Stichting. Een investeerder zal geen zeggenschap kunnen uitoefenen op aandelen in het kapitaal van SBC Fintech.