

## 8. Juridische en Fiscale aspecten

### Juridische aspecten

Old Liquors Invest heeft zich als doel gesteld te investeren in zeldzame en oude alcoholische dranken en deze uitsluitend met een speculatief oogmerk als investeringsobject en/of handelsobject langdurig in voorraad, c.q. uit de markt te houden tot het moment dat de marktprijzen, mede door een sterke inflatie, zodanig zijn gestegen dat na verkoop van deze dranken een zo hoog mogelijk rendement op haar investering kan worden behaald. De oude dranken zijn na aankoop het onbezwaard, juridisch en economisch eigendom van Old Liquors Invest.

Voor de financiering hiervan heeft Old Liquors Invest zich als doel gesteld dit te bewerkstelligen door het bijeenbrengen van financiële middelen door middel van het uitgeven van Obligaties en/of aandelen en/of op andere wijze verkrijgen van gelden, alsook door het verkopen van Voorraden welke tot haar eigen vermogen behoren.

#### 8.1 Old Liquors Invest Obligaties

Old Liquors Invest heeft vanaf 1 september 2015 tot en met 24 februari 2017 een eerste Obligatielening Serie A uitgegeven voor een bedrag van € 2.450.000. Deze gelden zijn uitsluitend gebruikt voor het wereldwijd speculatief opkopen van zeldzame en oude Cognac, Whisky, Armagnac, Port, Likeuren, Wijn en andere zeldzame en/of oude alcoholische dranken.

Voor het financieren van de handel in deze oude dranken en om een deel daarvan meerdere jaren (vijf jaar of langer) uit speculatieve overwegingen in voorraad (c.q. uit de markt) te houden en om zeldzame en oude dranken zoveel mogelijk uit de markt op te kopen en daarmee een nog grotere marktdominante positie te bereiken heeft Old Liquors Invest een kapitaalbehoefte van € 2.450.000 (twee miljoen vierhonderdvijftigduizend euro) voor de komende 12 maanden.

Hiervoor wordt een Tweede Obligatielening Serie B met een Nominale Waarde van € 2.450.000 (twee miljoen vierhonderdvijftigduizend euro) uitgeschreven. De gelden uit zowel deze Obligatielening(en) alsook uit een eventuele aandelenemissie(s), worden uitsluitend gebruikt voor het aankopen en uit speculatieve overwegingen in voorraad houden van oude dranken.

De uit te geven Obligaties van Old Liquors Invest hebben een Nominale Waarde van € 500 (vijfhonderd euro) per stuk. Het aantal uit te geven Obligaties bedraagt maximaal 4.900 stuks.

De Old Liquors Invest Obligaties hebben een looptijd van 5 (vijf) jaar vanaf datum van Uitgifte. De Old Liquors Invest Obligaties worden uitgegeven onder Nederlands recht, gedenomineerd in euro's en luiden op naam.

### **De Obligatie hebben de volgende kenmerken:**

Serie	: Serie B
Nominale Waarde	: € 500
Minimale afname	: 1 stuk
Looptijd	: 5 jaar
Aflossing	: 100%
Vaste Rente per jaar	: 8%
Rentebetaling	: per kwartaal

De Old Liquors Invest Obligaties worden op 100% van de Nominale Waarde uitgegeven door Old Liquors Invest B.V. (Uitgevende instelling). Er worden geen Emissiekosten in rekening gebracht. De maximale Uitgifte van Old Liquors Invest Obligaties bedraagt € 2.450.000 (twee miljoen vierhonderdvijftigduizend euro). De Old Liquors Invest Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie.

De Old Liquors Invest Obligaties zijn tussentijds vrij verhandelbaar. Door afwezigheid van een notering aan een secundaire markt, zijn de Old Liquors Invest Obligaties niet altijd onmiddellijk liquide te maken.

Het totale vermogen van Old Liquors Invest inclusief liquiditeiten zoals te vinden in hoofdstuk 16 van dit Informatie Memorandum is te allen tijde bestemd voor Rentevergoeding en Aflossing aan de Old Liquors Invest Obligatiehouders als ook voor het aankopen van nieuwe voorraden oude dranken.

Voor alle kenmerken van de Old Liquors Invest Obligaties wordt verwezen naar hoofdstuk 5 'Informatie Uitgifte Obligatielening' en hoofdstuk 6: De 'Obligatievoorwaarden' van dit Informatie Memorandum.

### **8.2 Rechten en plichten Obligatiehouders**

De rechten en plichten van Old Liquors Invest Obligatiehouders zijn opgenomen in hoofdstuk 6: Obligatievoorwaarden. De Old Liquors Invest Obligatiehouders hebben geen zeggenschap over de bedrijfsvoering van Old Liquors Invest. Het bestuur van Old Liquors Invest is bij de bepaling en uitvoering van haar beleid wel gebonden aan dit Informatie Memorandum.

### **8.3 Bedrijfsstructuur**

De financieringsstructuur van Old Liquors Invest B.V. bestaat uit de Uitgifte van Old Liquors Invest Obligaties en mogelijke aandelenemissies, alsmede een Eigen Vermogen van € 2.500.000 (twee miljoen vijfhonderdduizend euro). Old Liquors Invest B.V. heeft daarnaast geen langlopende schulden, hypotheke of externe financiers of bancaire leningen.

OL Holding B.V. is enig aandeelhouder van Old Liquors Invest B.V. en het stemrecht in de algemene vergadering van aandeelhouders rust derhalve volledig bij OL Holding B.V. welke wordt vertegenwoordigd door de heer (Bay) B.H.G. van der Bunt. OL Holding B.V. en Old Liquors Invest B.V. zijn niet beursgenoteerde ondernemingen.

#### 8.4 Organogram aandeelhouders Old Liquors Groep

Vennootschappen en aandeelhouders



##### 8.4.1 Aandelenverdeling Old Liquors Invest B.V.

Old Liquors Invest is een Besloten Vennootschap naar Nederlands recht, opgericht in Nederland op 26 februari 2015 voor onbepaalde duur en statutair gevestigd op het adres Werftseweg 3 te Breda in Nederland.

Het geplaatste kapitaal van Old Liquors Invest bedraagt € 2.500.000 (tweemiljoen en vijfhonderd-duizend euro), verdeeld in 2.500 (tweeduizend en vijfhonderd) aandelen, elk nominaal groot € 1.000 (één duizend euro).

Old Liquors Invest is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Breda onder nummer 62753320. Gedurende de looptijd van de Old Liquors Invest Obligaties zal Old Liquors

Invest geen andere activiteiten ontplooiën dan al hetgeen met voornoemde activiteiten te maken heeft en/of is beschreven in dit Informatie Memorandum.

#### **8.4.2 Uitgebreide doelstelling**

Old Liquors Invest heeft in overeenstemming met haar Statuten ten doel: het handelen en speculatief investeren in oude dranken zoals Cognac, Armagnac, Whisky, Port, Likeuren, Wijn en andere oude of bijzondere alcoholische dranken, geen enkele uitgezonderd. Old Liquors Invest financiert en bewerkstelligt deze activiteiten door het bijeenbrengen van gelden middels het uitgeven van Obligaties en Aandelen. De Statuten van Old Liquors Invest zijn opgenomen in Bijlage I.

#### **8.5 Geldstromen**

Onderstaand, en in Hoofdstuk 16, zijn de geldstromen vermeld die van belang zijn voor de Old Liquors Invest Obligatiehouder. Dit proces verloopt als volgt:

1. De Old Liquors Invest Obligatiehouder krijgt Old Liquors Invest Obligaties toegewezen en boekt de gelden voor de Aankoop van zijn Old Liquors Invest Obligaties over naar de bankrekening van Old Liquors Old Liquors Invest.
2. Old Liquors Invest wendt deze gelden uitsluitend aan voor de in- en verkoop en investering in dranken, en verkoopt deze dranken, mogelijk met winst, door aan derden en voegt de behaalde winst toe aan haar vermogen.
3. De door Old Liquors Invest gerealiseerde resultaten en opbouw van haar Eigen Vermogen worden ingezet voor Aflossing en Rentebetaling aan schuldeisers, waaronder, maar niet uitsluitend, Old Liquors Invest Obligatiehouders en voor de aankoop van zeldzame en oude dranken.
4. Uitsluitend in het geval Old Liquors Invest aan al haar rente- en Aflossingsverplichtingen jegens haar Obligatiehouders heeft voldaan en er een vrije cashpositie overblijft, mag deze worden uitgekeerd in de vorm van dividend aan de aandeelhouders van Old Liquors Invest, voor zover dit niet de continuïteit van Old Liquors Invest in gevaar brengt. Gedurende de looptijd van de lening zal geen dividend ten behoeve van de aandeelhouder(s) worden uitgekeerd.
5. Old Liquors Invest betaalt jaarlijks de verschuldigde Rentevergoeding aan de Old Liquors Invest Obligatiehouders en is tevens verantwoordelijk voor de uiteindelijke Aflossing aan de Old Liquors Invest Obligatiehouders.

## **8.6 Administratieve organisatie en interne controle**

De jaarrekeningen over 2015 en 2016 zijn opgesteld door Old Liquors Invest in overeenstemming met de in Nederland geldende wettelijke voorschriften zoals opgenomen in Burgerlijk Wetboek Titel 9 BW 2. Het boekjaar van Old Liquors Invest is gelijk aan het kalenderjaar.

## **8.7 Geen bekende tendensen**

Er zijn bij Old Liquors Invest voor zover bekend geen tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij negatieve gevolgen zullen hebben voor haar vooruitzichten.

## **8.8 Wet op het financieel Toezicht (Wft)**

Op grond van artikel 5:2 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) is het verboden in Nederland effecten aan te bieden aan het publiek, tenzij terzake van de Aanbieding een Prospectus algemeen verkrijgbaar is dat is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (AFM), of door een toezichthoudende instantie van een andere lidstaat. Voor de Aanbieding van deze Obligaties met een totale waarde van maximaal € 2.450.000 (twee miljoen vierhonderdvijftigduizend euro) is geen goedgekeurd Prospectus verplicht en daarom valt uw investering buiten het prospectustoezicht van de AFM.

## **8.9 Besluit tot Uitgifte Obligaties**

Het besluit tot Uitgifte van de Old Liquors Invest Obligaties met een maximum van € 2.450.000 (twee miljoen vierhonderdvijftigduizend euro) is tot stand gekomen door een bestuursbesluit. De Bestuurder is daartoe volgens de Statuten van Old Liquors Invest zelfstandig bevoegd. Voor dit bestuursbesluit is volgens de Statuten geen goedkeuring of machtiging van de aandeelhoudersvergadering vereist.

## **8.10 Verjaringstermijn**

Vorderingen betreffende de Hoofdsom en de Rentevergoeding verjaren 5 (vijf) jaar na de datum waarop de betreffende betaling verschuldigd werd (3.308 BW). Verjaring wordt voorkomen door deze te stuiten conform art. 3.316 en 3.317 BW. De datum waarop de Rentevergoeding betaalbaar werd gesteld, is gelijk aan de datum waarop de betaling van de Rentevergoeding verschuldigd werd. De Old Liquors Invest Obligaties hebben een looptijd van 5 (vijf) jaar, tenzij deze vervroegd worden afgelost.

De datum van Aflossing van de Old Liquors Invest Obligaties is in dit kader tevens de datum waarop de betaling van de Hoofdsom verschuldigd is door Old Liquors Invest.

## 8.11 Geen rechtszaken

Bij Old Liquors Invest zijn geen gegevens bekend over eventuele overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar haar weten, hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over een periode van 12 (twaalf) maanden voorafgaand aan de datum van dit Informatie Memorandum, welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van Old Liquors Old Liquors Invest.

## 8.12 Juridische beperkingen

De Aanbieding van Old Liquors Invest Obligaties staat open voor natuurlijke personen en rechtspersonen.

Niemand is gerechtigd in verband met de Aanbieding van de Old Liquors Invest Obligaties informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Informatie Memorandum zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als ware deze verstrekt of afgelegd door of namens Old Liquors Invest.

De verspreiding van het Informatie Memorandum en de Uitgifte en Aanbieding van de Old Liquors Invest Obligaties in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Een ieder die buiten Nederland in het bezit komt van het Informatie Memorandum dient zich te overtuigen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen.

Onder geen omstandigheden vormt de informatie in het Informatie Memorandum een Aanbieding tot verkoop of een uitnodiging voor een Aanbieding tot Aankoop noch vindt er enige verkoop van de Old Liquors Invest Obligaties plaats in de Verenigde Staten van America (V.S. en/of USA) of enig ander rechtsgebied waar dergelijke Aanbieding of uitnodiging of verkoop onrechtmatig zou zijn.

De Old Liquors Invest Obligaties worden niet verhandeld op een gereguleerde markt of op een andere gelijkwaardige markt. Er is geen rating toegekend. De Rentevergoeding en Aflossing van de Old Liquors Invest Obligaties vallen uitsluitend onder de verplichtingen van Old Liquors Invest. De financiële situatie van Old Liquors Invest kan de rentebetaling en Aflossing negatief beïnvloeden.



## Fiscale Aspecten

### 8.13 Inleiding op de fiscale aspecten

Onderstaande opmerkingen zijn bedoeld als een algemene richtlijn met betrekking tot de toepassing van het huidige Nederlandse (belasting)recht. Zij mogen niet worden beschouwd als fiscaal advies en er kunnen geen rechten aan worden ontleend. Uitgangspunt voor dit hoofdstuk is dat de Obligatiehouders in Nederland woonachtige particulieren zijn, dan wel rechtspersonen die regulier aan Nederlandse vennootschapsbelasting zijn onderworpen. Op eventuele fiscale aspecten betreffende buitenlandse Obligatiehouders wordt niet ingegaan. Dit hoofdstuk is geschreven naar de stand van wet- en regelgeving en jurisprudentie op de datum van dit Informatie Memorandum. Er dient door de Obligatiehouder rekening te worden gehouden met wijzigingen in wet- en regelgeving, eventueel met terugwerkende kracht. De informatie in dit hoofdstuk is van algemene aard en niet bedoeld om een compleet beeld te verschaffen van alle aspecten van het Nederlandse belastingrecht die relevant zijn en/of kunnen zijn voor een Obligatiehouder en vormt geen advies over een specifieke situatie. Potentiële Obligatiehouders wordt daarom geadviseerd de eigen fiscaal adviseur te raadplegen.

### 8.14 Fiscale positie van de Obligatiehouder

**Op grond van het huidige Nederlandse (belasting)recht kan in het algemeen worden gesteld dat:**

1. Een Obligatiehouder, zijnde een rechtspersoon:
  - De aankoop van de Obligaties in zijn balans dient op te nemen. Dit brengt met zich mee dat de regels van goedkoopmansgebruik van toepassing zijn. De boekwaarde van de Obligaties zal in beginsel gelijk zijn aan de verkrijgingprijs; en
  - De Rente-inkomsten c.q. winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van de Obligaties, als inkomsten ten gunste van het resultaat van de rechtspersoon dient te boeken. Indien de Obligatiehouder een onderneming drijft in de zin c.q. belastingplichtig is uit hoofde van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zijn deze rente-inkomsten c.q. is deze winst in beginsel onderworpen aan de vennootschapsbelasting.
2. Voor een Obligatiehouder, zijnde een natuurlijk persoon, niet-ondernemer, dienende aankoopprijs van de Obligaties, de rente-inkomsten en winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van de Obligaties bij het belastbare inkomen uit sparen en investeringen (box 3) betrokken te worden. Er wordt een forfaitair rendement berekend over de rendementsgrondslag in Box 3 op 1 januari van het kalenderjaar (de peildatum), voor zover het meer bedraagt dan het heffingsvrij vermogen. Het van toepassing zijnde tarief bedraagt op 1 januari 2016, 30%, maar kan op het moment van uitgifte van de Obligatie zijn gewijzigd.
3. Een Obligatiehouder, zijnde een natuurlijk persoon en ondernemer die de Obligaties uit hoofde van de onderneming heeft verworven:

- De aankoop van de Obligaties in zijn balans dient op te nemen. Dit brengt met zich mee dat de regels van goedkoopmansgebruik van toepassing zijn. De boekwaarde van de Obligaties zal in beginsel gelijk zijn aan de verkrijgingprijs; en
  - De rente-inkomsten c.q. winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van de Obligaties als inkomsten ten gunste van het resultaat van de onderneming dient te boeken. Indien de Obligatiehouder een onderneming drijft in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001, zijn deze rente-inkomsten c.q. is deze winst in beginsel onderworpen aan de inkomstenbelasting.
4. Inkomsten uit hoofde van de Obligaties zijn niet onderworpen aan de Nederlandse Dividendbelasting of andere bronbelasting.
  5. Een Obligatiehouder niet aan enige Nederlandse inkomstenbelasting zal worden onderworpen met betrekking tot enige betaling op de Obligaties of met betrekking tot enige winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van Obligaties, onder de voorwaarden dat:
    - Die Obligatiehouder niet een Nederlands ingezetene is of wordt geacht te zijn en niet geopteerd heeft te worden belast als een Nederlands ingezetene; en
    - Die Obligatiehouder geen (belang in een) onderneming heeft die geheel of ten dele wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of door een vaste vertegenwoordiger in Nederland en aan welke vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger de Obligaties zijn toe te rekenen.
  6. Krachtens de Successiewet 1956 worden de volgende belastingen geheven:
    - Erfbelasting over de waarde van een Obligatie welke krachtens erfrecht wordt verkregen door het overlijden van een Obligatiehouder die ten tijde van het overlijden in Nederland woonde of geacht werd te wonen; en
    - Schenkbelasting over de waarde van een Obligatie welke krachtens schenking wordt verkregen van een Obligatiehouder die ten tijde van de schenking in Nederland woont of geacht wordt te wonen.De hoogte van de tarieven van erfbelasting en schenkbelasting, alsmede eventuele vrijstellingen, is afhankelijk van de totale hoogte van de erfrechtelijke verkrijging en/of schenkingen en de mate van verwantschap.
  7. In Nederland geen erfbelasting verschuldigd zal zijn met betrekking tot de verkrijging van Obligaties als gevolg van het overlijden van een Obligatiehouder die geen Nederlands ingezetene was of geacht werd te zijn, tenzij die Obligatiehouder ten tijde van het overlijden een (belang in een) onderneming had die geheel of gedeeltelijk werd of wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of doormiddel van een vaste vertegenwoordiger in Nederland en aan welke vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger de Obligaties zijn of waren toe te rekenen.