

8. Juridische en Fiscale aspecten

Juridische aspecten

Old Liquors Invest II 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 II.

Voor de financiering hiervan heeft Old Liquors Invest II zich als doel gesteld dit te bewerkstelligen door het bijeenbrengen van financiële middelen door middel van het uitgeven van Bedrijfsobligatieleningen en/of aandelen en/of op andere wijze verkrijgen van gelden.

8.1 Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatielening

Voor het financieren van de handel in deze oude dranken en om een deel daarvan meerdere jaren (vijf jaar) uit speculatieve overwegingen in voorraad (c.q. uit de markt) te houden, en om de markt van zeldzame en oude dranken zoveel mogelijk op te kopen en daarmee een nog grotere marktdominante positie te bereiken heeft Old Liquors Invest II een kapitaalbehoefte van € 3.000.000 (drie miljoen euro) voor de komende 12 maanden.

De gelden uit zowel deze Bedrijfsobligatielening(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 Bedrijfsobligaties van deze Emissie hebben een Nominale Waarde van € 1.000 (éénuizend euro) per stuk. Het aantal uit te geven Bedrijfsobligaties van deze Eerste Emissie bedraagt maximaal 3.000 (drieduizend) stuks.

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

De Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatie, Serie OLI-II-A heeft de volgende kenmerken:

Nominale Waarde	: € 1.000 (éénuizend euro)
Minimale afname	: 1 (één) stuks
Looptijd	: 5 (vijf) jaar
Aflossing	: 100%
Vaste Rente per jaar	: 7%
Rentebetaling	: per kwartaal

De Old Liquors Invest II Bedrijfsobligaties worden op 100% van de Nominale Waarde uitgegeven door Old Liquors Invest II B.V. (Uitgevende instelling). Er worden geen Emissiekosten in rekening gebracht.

De maximale Uitgifte van Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatielening bedraagt € 3.000.000 (drie miljoen euro).

De Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatieleningen vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie.

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

Het totale vermogen van Old Liquors Invest II 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 II Obligatiehouders alsook voor het aankopen van nieuwe voorraden oude dranken.

Voor alle kenmerken van de Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatieleningen wordt verwezen naar hoofdstuk 5 'Informatie Uitgifte Bedrijfsobligatielening' en hoofdstuk 6 'De 'Obligatievoorwaarden' van dit Informatie Memorandum.

8.2 Rechten en plichten Obligatiehouders

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

8.3 Financieringsstructuur

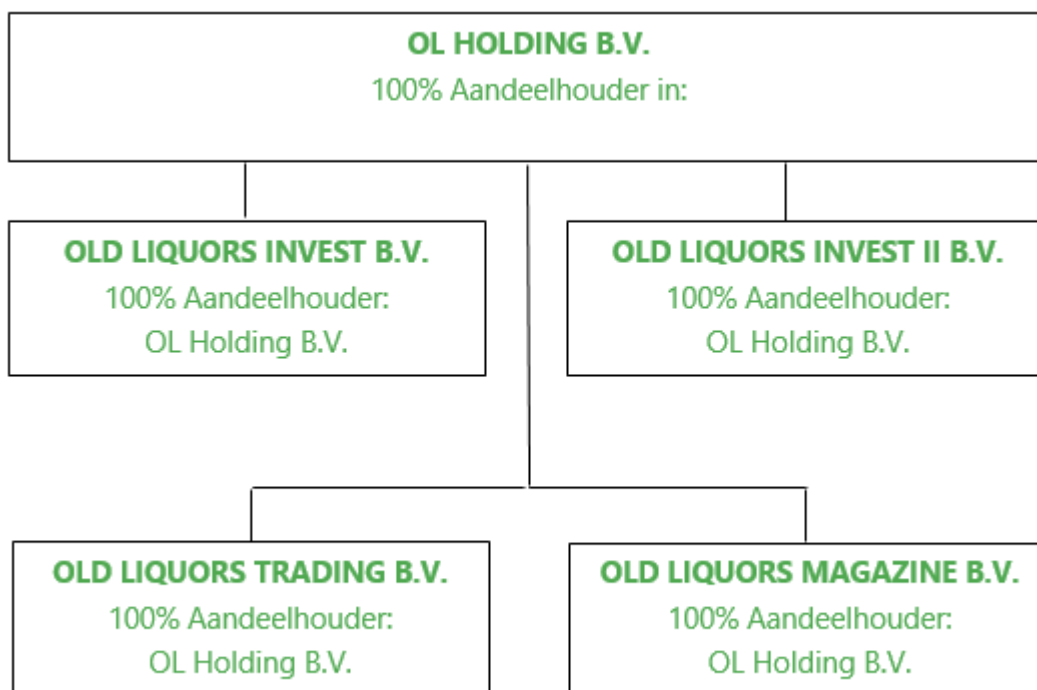
De financieringsstructuur van Old Liquors Invest II bestaat uit de Uitgifte van Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatieleningen en mogelijke aandelenemissies, alsmede een Eigen Vermogen van € 750.000 (zevenhonderdvijftigduizend euro). Old Liquors Invest II heeft daarnaast geen langlopende schulden, hypotheek, externe financiers of bancaire leningen.

OL Holding B.V. is enig aandeelhouder van Old Liquors Invest II en het stemrecht in de algemene vergadering van aandeelhouders rust derhalve volledig bij OL Holding B.V. OL Holding B.V. en Old Liquors Invest II zijn niet beursgenoteerde ondernemingen. Er wordt door OL Holding B.V. en/of overige gelieerde en/of samenwerkende bedrijven geen enkele financiële en/of vormen van concerngaranties afgegeven.

8.4 Organogram aandeelhouders Old Liquors Invest II B.V.

Vennootschappen en aandeelhouders:

- a. OL Holding B.V.
- b. Old Liquors Invest B.V.
- c. Old Liquors Invest II B.V.
- d. Old Liquors Trading B.V.
- e. Old Liquors Magazine B.V.



8.4.1 Aandelenverdeling Old Liquors Invest II B.V.

Old Liquors Invest II is een Besloten Vennootschap naar Nederlands recht, opgericht in Nederland op 14 augustus 2017 voor onbepaalde duur en statutair gevestigd op het adres Werftseweg 3 te Breda in Nederland. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 2.500.000 (twee miljoen vijfhonderd-duizend euro), verdeeld in 2.500 (tweeduizendvijfhonderd) aandelen, elk nominaal groot € 1.000 (éénderduizend euro).

Het geplaatste kapitaal van Old Liquors Invest II bedraagt € 750.000 (zevenhonderdvijftigduizend euro), verdeeld in 750 (zevenhonderdvijftig) aandelen, elk nominaal groot € 1.000 (éénderduizend euro) per stuk.

Old Liquors Invest II is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Breda onder nummer 69439230. Gedurende de looptijd van de Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatieleningen zal Old Liquors Invest II geen andere activiteiten ontplooiën dan al hetgeen met voornoemde activiteiten te maken heeft en is beschreven in dit Informatie Memorandum.

8.4.2 Uitgebreide doelstelling

Old Liquors Invest II heeft in overeenstemming met haar Statuten ten doel: het handelen en speculatief investeren in oude dranken zoals Cognac, Armagnac, Whisky, Likeuren, Port- en Madeira-Wijnen en andere oude of bijzondere alcoholische dranken, geen enkele uitgezonderd. Old Liquors Invest II financiert en bewerkstelligt deze activiteiten door het bijeenbrengen van gelden middels het uitgeven van Bedrijfsobligatieleningen en Aandelen. (De Statuten van Old Liquors Invest II 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 II Obligatiehouder. Dit proces verloopt als volgt:

1. De Old Liquors Invest II Obligatiehouder krijgt Old Liquors Invest II Bedrijfsobligaties toegewezen en boekt de gelden voor de aankoop van zijn Old Liquors Invest II Bedrijfsobligaties over naar de bankrekening van Old Liquors Invest II.
2. Old Liquors Invest II wendt deze gelden uitsluitend aan voor de exploitatie van de in- en verkoop en speculatieve investering in zeldzame en oude 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 II gerealiseerde resultaten en opbouw van haar Eigen Vermogen worden ingezet voor Aflossing en Rentebetaling aan schuldeisers, waaronder, maar niet uitsluitend, Old Liquors Invest II Obligatiehouders en voor de aankoop van zeldzame en oude dranken.
4. Uitsluitend in het geval Old Liquors Invest II 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 II, voor zover dit niet de continuïteit van Old Liquors Invest II in gevaar brengt. Gedurende de looptijd van de lening zal geen dividend ten behoeve van de aandeelhouder(s) worden uitgekeerd.
5. Old Liquors Invest II betaalt jaarlijks de verschuldigde Rentevergoeding aan de Old Liquors Invest II Obligatiehouders en is tevens verantwoordelijk voor de uiteindelijke Aflossing aan de Old Liquors Invest II Obligatiehouders.

8.6 Administratieve organisatie en interne controle

De jaarrekening over 2017 wordt opgesteld door Old Liquors Invest II in overeenstemming met de in Nederland geldende wettelijke voorschriften zoals opgenomen in Burgerlijk Wetboek Titel 9 BW 2. Het boekjaar van Old Liquors Invest II is gelijk aan het kalenderjaar.

8.7 Geen bekende tendensen

Er zijn bij Old Liquors Invest II voor zover bekend geen tendensen, onzekerheden, eisen, verplichtingen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij negatieve gevolgen zullen hebben voor haar vooruitzichten, mede omdat zij pas op 14 augustus 2017 is opgericht.

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 Informatie Memorandum 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 Bedrijfsobligatieleningen met een totale waarde van maximaal € 2.495.000 (twee miljoen vierhonderdvijfennegentigduizend euro) is geen goedgekeurd Prospectus en/of Informatie Memorandum verplicht en daarom valt dit Informatie Memorandum niet onder een goedkeuringsplicht van de AFM.

8.9 Besluit tot Uitgifte Bedrijfsobligatieleningen

Het besluit tot Uitgifte van de Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatieleningen met een maximum van € 3.000.000 (drie miljoen euro) is tot stand gekomen door een bestuursbesluit. De Bestuurder is daartoe volgens de Statuten van Old Liquors Invest II 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 II Bedrijfsobligatieleningen hebben een looptijd van 5 (vijf) jaar, tenzij deze vervroegd worden afgelost.

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

8.11 Geen rechtszaken

Bij Old Liquors Invest II 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) voorafgaand aan de datum van dit Informatie Memorandum, die een invloed van betekenis kunnen hebben of vanaf 15 augustus 2017 hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van Old Liquors Invest II.

8.12 Juridische beperkingen

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

Niemand is gerechtigd in verband met de Aanbieding van de Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatieleningen 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 II.

De verspreiding van het Informatie Memorandum en de Uitgifte en Aanbieding van de Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatieleningen 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 afsluiting van de Old Liquors Invest II Bedrijfsobligatieleningen plaats in de Verenigde Staten van Amerika (V.S. en/of USA) of enig ander rechtsgebied waar dergelijke Aanbieding of uitnodiging of aangaan van een Bedrijfsobligatielening onrechtmatig zou zijn.

De Old Liquors Invest II Bedrijfsobligaties 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 II Bedrijfsobligatieleningen vallen uitsluitend onder de verplichtingen van Old Liquors Invest II. De financiële situatie van Old Liquors Invest II 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:
 - Een Bedrijfsobligatielening in zijn balans dient op te nemen. Dit brengt met zich mee dat de regels van goedkoopmansgebruik van toepassing zijn. De boekwaarde van de Bedrijfsobligatieleningen zal in beginsel gelijk zijn aan de verkrijgingprijs; en
 - De Rente-inkomsten c.q. winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van de Bedrijfsobligatieleningen, 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, dienen de hoogte van de Bedrijfsobligatieleningen, de Rente-inkomsten en winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van de Bedrijfsobligatieleningen bij het belastbare inkomen uit sparen en investeringen (box 3) betrokken te worden.

Tot en met 2016 werd een forfaitair rendement berekend van 4% over het vermogen, waarover 30% inkomstenbelasting werd betaald. Vanaf 2017 is de berekening van de belasting die betaald wordt over het inkomen uit het vermogen veranderd. Er zijn 3 schijven voor het berekenen van het fictief rendement. Over het berekende fictieve rendement wordt 30% inkomstenbelasting betaald.

De tabel hieronder toont hoe de schijven zijn opgebouwd.

Tabel berekening rendement op vermogen vanaf 2017

Schijf	Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen	Percentage 1,63%	Percentage 5,39%	Percentage gemiddeld rendement
1	Tot en met € 75.000	67%	33%	2,871%
2	Vanaf € 75.001 tot en met € 975.000	21%	79%	4,600%
3	Vanaf € 975.001	0%	100%	5,39%

Potentiële Obligatiehouders worden geadviseerd de eigen fiscaal adviseur te raadplegen voor meer informatie.

3. Een Obligatiehouder, zijnde een natuurlijk persoon en ondernemer die de Bedrijfsobligatieleningen uit hoofde van de onderneming heeft verworven:
 - Het aangaan van Bedrijfsobligatieleningen in zijn balans dient op te nemen. Dit brengt met zich mee dat de regels van goedkoopmansgebruik van toepassing zijn. De boekwaarde van de Bedrijfsobligatieleningen zal in beginsel gelijk zijn aan de verkrijgingprijs;
 - De Rente-inkomsten c.q. winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van de Bedrijfsobligatieleningen 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 Bedrijfsobligatieleningen 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 Bedrijfsobligatieleningen of met betrekking tot enige winst gerealiseerd ter gelegenheid van de vervreemding van Bedrijfsobligatieleningen, onder de voorwaarden dat:

- Die Obligatiehouders niet een Nederlands ingezetene is of wordt geacht te zijn en niet geopteerd heeft te worden belast als een Nederlands ingezetene;
- Die Obligatiehouders 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 Bedrijfsobligatieleningen zijn toe te rekenen.

6. Krachtens de Successiewet 1956 worden de volgende belastingen geheven:

- Erfbelasting over de waarde van een Bedrijfsobligatielening welke krachtens erfrecht wordt verkregen door het overlijden van een Obligatiehouders die ten tijde van het overlijden in Nederland woonde of geacht werd te wonen;
- Schenkbelasting over de waarde van een Bedrijfsobligatie welke krachtens schenking wordt verkregen van een Obligatiehouders 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 schenking en de mate van verwantschap.

7. In Nederland geen erfbelasting verschuldigd zal zijn met betrekking tot de verkrijging van Bedrijfsobligatieleningen als gevolg van het overlijden van een Obligatiehouders die geen Nederlands ingezetene was of geacht werd te zijn, tenzij die Obligatiehouders 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 Bedrijfsobligatieleningen zijn of waren toe te rekenen.

