



**MKB  
FONDS**

# MKB Obligaties

Steun de motor van de Nederlandse economie en ontvang een aantrekkelijke rente.



- ✓ Jaarlijkse verwachte rente: 5%, 5,3% of 5,6%
- ✓ Eenmalige bonusrente: 0%, 4% of 8%
- ✓ Looptijd: vier tot negen jaar
- ✓ Investeren in Nederlandse MKB-bedrijven

# **MKB Obligaties**

# Voorwoord

Het Nederlandse Midden- en Kleinbedrijf (MKB) vertegenwoordigt circa 60% van de totale omzet (BNP) van Nederland en is hiermee zeer belangrijk voor de economie en werkgelegenheid. Hierdoor wordt het MKB ook wel de motor van de Nederlandse economie genoemd. Om de motor te laten draaien zijn brandstof (omzet) en smeermiddel (kapitaal) nodig. Nu de bancaire financieringsmogelijkheden beperkter zijn geworden, mede door veranderende wetgeving, is er bij het MKB behoefte aan alternatieve financieringsmogelijkheden.

In tegenstelling tot dit tekort aan kapitaal bij het MKB is er een overschot aan kapitaal bij de particulier. Op dit moment staat er meer dan 300 miljard euro van Nederlandse particulieren liquide. Door de fluctuatie op de effectenbeurs en de lage rente zijn veel beleggers op zoek naar alternatieve beleggingsmogelijkheden.

MKB Fonds brengt door middel van de uitgifte van MKB Obligaties de wereld van de belegger en de wereld van de MKB-ondernemer bij elkaar. De gelden van de MKB Obligaties worden aangewend voor het participeren in Nederlandse MKB-bedrijven. Het fonds investeert louter in degelijke en volwassen (familie) bedrijven in het Nederlandse MKB met een bewezen marktpositie en goede vooruitzichten.

Het fonds richt zich met name op investeringen bedoeld voor bedrijfsopvolging, waarbij de voorkeur uitgaat naar (familie)bedrijven actief in defensieve sectoren zoals voeding, handel en dienstverlening. Daarnaast hanteert MKB Fonds voor veel van haar participaties een 'buy & build strategie'. Hiermee wordt groei gerealiseerd door complementaire activiteiten van ondernemingen over te nemen en activiteiten en processen te integreren.

Wij verwelkomen u graag als MKB Obligatiehouder van ons vierde fonds.

# Wie is MKB Fonds?

**De initiatiefnemer van de MKB Obligaties is MKB Fonds N.V. MKB Fonds is een participatiemaatschappij die zich bezighoudt met het investeren en participeren in Nederlandse MKB-bedrijven.**

MKB Fonds richt zich sinds haar oprichting in 2011 op het participeren in gezonde en volwassen MKB-bedrijven. In de meeste gevallen heeft de investering als doel bedrijfsopvolging te realiseren. Daarbij valt te denken aan (familie)bedrijven, waarbij de opvolger onvoldoende middelen heeft voor een overname, of een gefaseerde toetreding van de opvolger. Daarnaast hanteert MKB Fonds voor veel van haar deelnemingen een buy and build strategie, waarbij zij samen met de participatie verdere groei realiseert doormiddel van strategische overnames van vergelijkbare of complementaire ondernemingen.

MKB Fonds beheert drie gesloten fondsen, gefinancierd door de uitgifte van MKB Obligaties en MKB Aandelen aan particuliere beleggers, met een totale waarde van circa € 35 miljoen. MKB Fonds heeft circa 25 transacties gedaan en houdt op dit moment 14 deelnemingen in MKB-bedrijven. Deze ondernemingen realiseren gezamenlijk meer dan € 180 miljoen omzet en bieden werkgelegenheid aan honderden mensen in binnen- en buitenland. MKB Mixfonds III (2015) heeft nog circa € 3,5 miljoen beschikbaar om te investeren in bedrijven. Het is mogelijk dat dit bedrag nog niet (volledig) geïnvesteerd is op het moment dat MKB Mixfonds IV aanvangt.



**MKB  
FONDS**

## Kapitaal, Ondersteuning en Groei

MKB Fonds past haar kracht als leidende Nederlandse participatiemaatschappij in het MKB toe om waarde te ontluiken en groei te stimuleren. Het kapitaal van MKB Fonds is de olie voor de motor van een sterk Nederlands Midden- en Kleinbedrijf (MKB). De strategische ondersteuning die MKB Fonds biedt helpt bedrijven te groeien en succesvol te zijn, ook in moeilijke tijden.

Maar in het bijzonder heeft MKB Fonds het haar hoogste prioriteit gemaakt om de belangen van haar investeerders en deelnemingen te dienen. Dit uit zich in een cultuur die integriteit, professionaliteit en passie voor perfectie waardeert en verplicht te opereren met een lange termijn visie en een duidelijk besef dat vertrouwen elke dag verdiend moet worden.

## Raad van advies

De raad van advies van MKB Fonds geeft de directie gevraagd en ongevraagd advies. Het advies heeft betrekking op de doelstelling van MKB Fonds alsmede de bevordering, de ontwikkeling en de implementatie van de activiteiten van MKB Fonds, in de ruimste zin van het woord. Daarnaast fungeert de raad van advies als klankbord voor MKB Fonds en de directie. De raad van advies bestaat momenteel uit twee personen en komt tenminste vier keer per jaar bijeen. De raad van advies wordt momenteel gevormd door de heer mr. P.F.M.L. Hautvast en de heer J.A. Emmens.

## Directie en teamleden

De bestuurder van het fonds is MKB Fonds Beheer B.V., waarvan de directie wordt gevormd door de heer T.J. Wals. De directie wordt ondersteund door een ervaren team van specialisten.

Het bestuur en de teamleden hebben onder meer complementaire kennis van en ervaring in het participeren in en het beheren van MKB-bedrijven. Het investeringsteam beheert op dit moment drie gesloten fondsen en is ervaren in fondsenwerving en het selecteren, verwerven en beheren van participaties. Het investeringsteam werkt op dit moment samen met partners als: Deloitte als accountant en fiscalist, De Clercq Advocaten en Notariaat als juridisch adviseur en Crowe Horwath Foederer als corporate finance adviseur.



Foto: De teamleden van MKB Fonds

## Structuur van het fonds

De MKB Obligaties worden uitgegeven door MKB Mixfonds IV B.V. (de uitgevende instelling). De gelden van MKB Obligatiehouders worden door MKB Mixfonds IV B.V. gestort in MKB Participatiefonds IV B.V., een 100% dochter van MKB Mixfonds IV B.V. Deze entiteit zal deze gelden vervolgens aanwenden voor het verwerven van participaties (MKB-bedrijven).

MKB Mixfonds IV B.V. en MKB Participatiefonds IV B.V., vormen tezamen 'het fonds'.

De Initiatiefnemer van het fonds is MKB Fonds N.V. en als bestuurder van het fonds treedt MKB Fonds Beheer B.V. op.

# MKB Obligaties

MKB Obligaties worden uitgegeven door MKB Mixfonds IV B.V. (de uitgevende instelling). De uitgifte van de MKB Obligaties dient ter (mede) financiering van, en zal uitsluitend aangewend worden voor, het participeren in Nederlandse MKB-bedrijven die voldoen aan de investeringscriteria van het fonds.

## Verschillende klassen

De maximale uitgifte van MKB Obligaties bedraagt € 14.000.000 en wordt verdeeld over de verschillende klassen MKB Obligaties, te weten klasse A, klasse B en klasse C. De MKB Obligaties worden op 100% van de nominale waarde uitgegeven door de uitgevende instelling. De verschillende klassen MKB Obligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen, die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie.

MKB Obligaties	Klasse A	Klasse B	Klasse C
Coupure	€ 1.000	€ 5.000	€ 10.000
Minimale afname	15 stuks (€ 15.000)	10 stuks (€ 50.000)	10 stuks (€ 100.000)
Looptijd	4 tot 9 jaar	4 tot 9 jaar	4 tot 9 jaar
Aflossing	100%	100%	100%
Vaste rente (per jaar)	5%	5,3%	5,6%
Bonusrente (eenmalig)	0%, 4% of 8%	0%, 4% of 8%	0%, 4% of 8%
Totaal rendement (per jaar)*	5,1%, 5,5% of 5,8%	5,4%, 5,8% of 6,1%	5,7%, 6,1% of 6,4%

\* Dit betreft het effectieve rendement op jaarbasis, gemeten over de maximale looptijd van 9 jaar en afgerond op een tiende.

## Rentevergoeding

Alle MKB Obligaties zijn rentedragend over de nominale waarde. De rentevergoeding vangt aan op 30 juni 2017 en afhankelijk van uw inleg varieert de jaarlijkse verwachte rente van 5% tot 5,6%. De rentevergoeding wordt per kwartaal achteraf betaalbaar gesteld en uitbetaald. Het risico bestaat dat de rentebetaling wordt opgeschort. De beheervergoeding is achtergesteld aan de rentebetaling.

## Bonusrente

De MKB Obligaties hebben recht op een eenmalige bonusrente van 0%, 4% of 8%, afhankelijk van de prestaties van het fonds. De bonusrente wordt tegelijk uitgekeerd met de aflossing van de MKB Obligaties. De voorwaarden voor het bepalen van de hoogte van de bonusrente zijn vastgelegd in het prospectus.

## Looptijd en aflossing

De MKB Obligaties hebben een looptijd van vier tot negen jaar, gerekend vanaf 30 juni 2017. De MKB Obligaties zijn naar keuze van de uitgevende instelling vervroegd en boetevrij aflosbaar vanaf 30 juni 2021.

Door de aankoop van obligaties loopt u een debiteurenrisico. Als gevolg hiervan kunt u minder terug krijgen dan uw inleg. Voor een volledig overzicht van de risico's zie het prospectus.

## Verhandelbaarheid

De MKB Obligaties zijn tussentijds beperkt verhandelbaar via het online handelsplatform van Van Lanschot Bankiers. Via het online handelsplatform (<https://mkb-fonds.vanlanschot.com>) kan een MKB Obligatiehouder een order inleggen. Orders worden op volgorde van binnenkomst afgehandeld elke eerste week van een kwartaal. Koop en verkoop buiten het platform om is mogelijk na toestemming van de bestuurder en mits koper en verkoper geregistreerd zijn via Van Lanschot.

De transactiekosten voor aan- en verkoop bedragen 1% van de transactiewaarde, met een maximum van € 5.000,- per aan- of verkoop (ook bij onderhandse koop en verkoop buiten het platform om). Bij tussentijdse verkoop kan de verkoopprijs lager liggen dan uw inleg. De kans bestaat dat er geen koper is. De uitgevende instelling is niet verplicht om de obligaties in te kopen.

# Positieve kenmerken

## Gespreide portefeuille van MKB-bedrijven

Het fonds zal in een gespreide portefeuille van circa tien volwassen Nederlandse MKB-bedrijven participeren, met bewezen marktposities en goede vooruitzichten. Dit houdt in dat zij tenminste vijf jaar in hun specifieke branche actief zijn en een solide continuïteitsperspectief hebben. De participaties geven onderling geen garanties of zekerheden af. Er kan derhalve geen domino-effect plaatsvinden, waarbij een mogelijk faillissement van een deelneming de continuïteit van een andere deelneming in gevaar brengt.

## MKB Obligaties preferent aan eigen vermogen

Bij aanvang van het fonds bedraagt de solvabiliteit 30% tot 40%. Indien het fonds volledig is ingetekend op € 20.000.000 resulteert dit bij een solvabiliteit van 30% in een bedrag van € 14.000.000 aan MKB Obligaties en € 6.000.000 aan eigen vermogen (MKB Aandelen) en bij een solvabiliteit van 40% in een bedrag van € 12.000.000 aan MKB Obligaties en € 8.000.000 aan eigen vermogen.

Het eigen vermogen is achtergesteld aan en dient als buffer voor de MKB Obligaties in die zin dat eerst alle rentebetalingen aan MKB Obligatiehouders moeten worden voldaan en de MKB Obligaties moeten worden afgelost alvorens enige vorm van uitkering aan de aandeelhouders van de uitgevende instelling plaatsvindt.

## Pandrecht op besluit MKB Obligatiehouders

De uitgevende instelling is verplicht - op een besluit op de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders met een gekwalificeerde meerderheid - een recht van eerste pand te verlenen aan alle MKB Obligatiehouders op het gehele uitstaande en geplaatste kapitaal van MKB Participatiefonds IV B.V. zulks tot meerdere zekerheid voor de voldoening van de hoofdsom van alle MKB Obligaties, de bonusrente en de rentevergoeding. De uitgevende instelling verplicht zich voorts om zolang aflossing niet heeft plaatsgevonden, het gehele kapitaal van MKB Participatiefonds IV B.V. niet te verkopen, te ruilen, te schenken, in te brengen in een vennootschap of op andere wijze geheel of gedeeltelijk te vervreemden of met pandrecht of enig ander beperkt recht te bezwaren.

## Geen dividend tijdens looptijd

Tijdens de looptijd van de MKB Obligaties zal de uitgevende instelling geen dividend uitkeren aan de aandeelhouders. Hierdoor blijven alle middelen beschikbaar voor uitkeringen aan MKB Obligatiehouders.

## Geen andere schuldeisers op het niveau van de uitgevende instelling

De financieringsstructuur van de uitgevende instelling bestaat uit de uitgifte van MKB Obligaties alsmede gestort eigen vermogen. De uitgevende instelling heeft daarnaast, op het niveau van de uitgevende instelling, geen rentedragende schulden, externe financiers of hypothecaire leningen en zal deze ook niet aangaan gedurende de looptijd van de MKB Obligaties. Op het niveau van de deelnemingen is er wel sprake van rentedragende schulden aan bancaire instellingen. Het risico bestaat dat indien een bank medefinancier is, deze in rangorde voorgaat op de lening die het fonds mogelijk aan de participatie verstrekt. Het fonds zal nimmer borgstellingen of garanties afgeven, zodat het debiteurenrisico per participatie is beperkt tot het investeringsbedrag.

## Beheervergoeding achtergesteld

De bestuurder van het fonds ontvangt voor haar werkzaamheden een beheervergoeding, die is achtergesteld aan de betaling van de rentevergoeding aan de MKB Obligatiehouders. De mogelijk opgeschorte beheervergoeding wordt pas betaald nadat volledige aflossing van de MKB Obligaties, inclusief betaling van de bonusrente, heeft plaatsgevonden.

## Wat zijn de risico's?

Het fonds heeft als doel het participeren in Nederlandse MKB-bedrijven, mede met de door MKB Obligatiehouders verstrekte gelden. De koper van de MKB Obligaties, ofwel de MKB Obligatiehouder, verstrekt een lening aan de uitgevende instelling. In ruil hiervoor ontvangt de MKB Obligatiehouder ieder kwartaal een rentevergoeding en na uiterlijk negen jaar de hoofdsom (inleg) retour en een eenmalige bonusrente van 0%, 4% of 8%. In het algemeen kan gesteld worden dat aan beleggen risico's verbonden zijn. De algemene risico's gelden ook voor de MKB Obligaties. De belangrijkste materiële risico's specifiek voor obligaties in het algemeen zijn debiteurenrisico en renterisico. De belangrijkste materiële risico's specifiek voor de uitgevende instelling zijn prognoserisico, aflossingsrisico, risico van beperkte verhandelbaarheid, illiquide bezittingen, financieringsvormrisico, risico onvoldoende participaties, inkomstenrisico, besluitvormingsrisico, (potentieel) belangenverstremmelingsrisico en managementrisico. Ook thans nog niet bekende risico's kunnen van invloed zijn op de financiële positie van het fonds. De MKB Obligatiehouder loopt het risico dat, indien één of meer van de genoemde risico's zich manifesteren, het fonds (gedeeltelijk) niet in staat is aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Als gevolg hiervan kunnen de MKB Obligaties in waarde dalen en/of kunnen rentevergoedingen en/of aflossingen en/of bonusrente niet tijdig, niet of gedeeltelijk plaatsvinden. Deze risico-inventarisatie is niet uitputtend. Lees voor een uitgebreide beschrijving van de risico's het prospectus.

## Wat zijn de kosten?

De emissiekosten bedragen eenmalig 2% over de toegewezen nominale waarde (inleg). De eerste 50 inschrijvers betalen geen emissiekosten. Naast de emissiekosten worden er gedurende de looptijd geen andere kosten in rekening gebracht aan de MKB Obligatiehouders.

Van Lanschot Bankiers faciliteert een online platform. De transactiekosten voor tussentijdse aan- en verkoop bedragen 1% van de transactiewaarde, met een maximum van € 5.000,- per aan- of verkoop.

## Hoe kunt u inschrijven?

Indien u meer informatie wilt kunt u dit geheel vrijblijvend aanvragen via [www.mkb-fonds.nl](http://www.mkb-fonds.nl) of door te bellen naar 020-700 66 46. Wilt u inschrijven, dan kunt u het bijgevoegde inschrijfformulier invullen en kosteloos per post of per e-mail aan ons toesturen. Vanwege het verwachte hoge animo voor de MKB Obligaties raden wij u aan om zo snel mogelijk te reageren. Let op: de eerste 50 inschrijvingen zijn zonder emissiekosten.

Uw aankoopbeslissing dient uitsluitend te worden genomen op basis van het door AFM getoetste prospectus, welke algemeen verkrijgbaar en inzichtelijk is ten kantore van MKB Fonds N.V., alsmede kosteloos verkrijgbaar via e-mail, per post of te downloaden vanaf [www.mkb-fonds.nl](http://www.mkb-fonds.nl).

## Fiscale informatie

De gevolgen van het beleggen in de MKB Obligaties voor de belastingheffing hangen af van uw persoonlijke situatie en kunnen in de toekomst aan wijzigingen onderhevig zijn. MKB Obligatiehouders die als natuurlijk persoon deelnemen in het fonds worden voor de inkomstenbelasting in beginsel belast in box III, uitzonderingen daargelaten. Per 1 januari 2017 is de wetgeving voor een belastingplichtige in box III als volgt: Op 1 peildatum, te weten 1 januari van het betreffende jaar, wordt van een belastingplichtige het vermogen, zijnde de som van de totale bezittingen minus de totale schulden, berekend. De te betalen belasting is afhankelijk van de hoogte van het vermogen. Iedere belastingplichtige heeft een heffingvrij vermogen van € 25.000.

Voor een rechtspersoon of een professionele belegger zijn andere belastingregels van toepassing.

De fiscale gevolgen zijn voor een individuele belegger, al dan niet in de hoedanigheid van een natuurlijk of rechtspersoon, afhankelijk van zijn individuele fiscale positie. Potentiële beleggers wordt geadviseerd, mede in verband met hun specifieke omstandigheden en het algemene karakter van de beschreven fiscale aspecten, een deskundige te raadplegen.

# Informatie tijdens de looptijd

Het fonds vindt een transparante en heldere communicatie met haar MKB Obligatiehouders belangrijk. Om deze reden heeft het fonds een aantal maatregelen genomen om dit te bevorderen in de vorm van een (digitale) nieuwsbrief, beveiligde omgeving op de website van Van Lanschot en gepubliceerde jaarverslagen.

## Nieuwsbrief

Ieder kwartaal zal een (digitale) nieuwsbrief verschijnen, speciaal bedoeld voor MKB Obligatiehouders. In deze nieuwsbrief worden de voornaamste ontwikkelingen rondom de MKB Obligaties toegelicht.

## Beveiligde omgeving website

Iedere MKB Obligatiehouder ontvangt instructies om in te loggen op het online platform van Van Lanschot (<https://mkb-fonds.vanlanschot.com>). In deze beveiligde omgeving kunnen MKB Obligatiehouders alle gegevens en documenten raadplegen. Alle nieuwsbrieven en belangrijke documenten zijn in deze beveiligde omgeving te vinden, almede het rente en aflossingsschema van de MKB Obligaties. Daarnaast verzorgt het systeem financiële en effectentransacties. Tevens kan men hier de persoonlijke informatie vinden zoals deze bij Van Lanschot bekend is.

## Jaarverslag

De MKB Obligatiehouders worden minimaal één keer per jaar door de bestuurder geïnformeerd middels een jaarverslag van het fonds met daarin de balans, de verlies- en winstrekening en een toelichting. Elk jaar zal binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening door de bestuurder worden opgesteld en door de accountant (BDO Accountants en Belastingadviseurs B.V.) van een samenstelverklaring worden voorzien.

## Vergadering van MKB Obligatiehouders

Een vergadering van MKB Obligatiehouders zal worden gehouden (a) indien de bestuurder dit wenselijk acht, of (b) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 25% van de totale nominale waarde aan uitstaande MKB Obligaties. De vergadering van MKB Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de uitgevende instelling. De uitgevende instelling roept de vergadering van MKB Obligatiehouders uiterlijk binnen één maand, na ontvangst van het schriftelijk verzoek daartoe, bijeen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de vergadering van MKB Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.

## Stemrecht MKB Obligatiehouders

Elke MKB Obligatiehouder heeft per duizend (1.000) euro nominale waarde aan MKB Obligaties één stem in de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders. Deze stemverdeling houdt in dat er maximaal veertienduizend (14.000) stemmen beschikbaar zijn op een algemene vergadering van MKB Obligatiehouders. Alle besluiten in de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders kunnen worden genomen met een normale meerderheid, tenzij voor het besluit volgens de MKB Obligatievoorwaarden een gekwalificeerde meerderheid nodig is om tot een geldig besluit te komen.

## Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een MKB Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. De MKB Obligaties gaan van rechtswege over naar de erfgenamen van de overleden natuurlijk persoon. Er is bij overlijden van de MKB Obligatiehouder derhalve geen sprake van opeisbaarheid van de MKB Obligaties.



# Belangrijkste kenmerken:

Uitgevende instelling:	MKB Mixfonds IV B.V.
Aanvangsdatum:	30 juni 2017, tenzij de uitgevende instelling de periode van inschrijving heeft verlengd.
Maximale uitgifte:	De uitgifte is beperkt tot € 14.000.000,-. Toewijzing vindt plaats op volgorde van binnenkomst van een ondertekend en volledig ingevuld inschrijfformulier.
Rente:	De MKB Obligaties keren ieder kwartaal rente uit. Afhankelijk van uw inleg varieert de verwachte jaarlijkse rente van 5% tot 5,6%.
Bonusrente:	De MKB Obligaties hebben recht op een eenmalige bonusrente van 0%, 4% of 8%, afhankelijk van de prestaties van het fonds.
Looptijd:	De MKB Obligaties hebben een looptijd van vier tot negen jaar. De aflossing van de MKB Obligaties geschiedt uiterlijk na negen jaar, maar zijn naar keuze van de uitgevende instelling geheel of gedeeltelijk vervroegd aflosbaar vanaf vier jaar.
Verhandelbaarheid:	Na de uitgifte zijn de MKB Obligaties beperkt verhandelbaar via het online handelsplatform van Van Lanschot. Bij tussentijdse verkoop kan de verkoopprijs lager liggen dan de nominale waarde. De kans bestaat dat er geen koper is. De uitgevende instelling is niet verplicht om de obligaties in te kopen.
Positieve kenmerken:	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Het fonds prognosticeert te participeren in circa tien volwassen Nederlandse MKB-bedrijven, met een bewezen marktpositie en goede vooruitzichten.</li><li>2. Bij aanvang van het fonds is tevens eigen vermogen gestort door de aandeelhouders en bedraagt de solvabiliteit 30% tot 40%. Dit eigen vermogen is achtergesteld aan de MKB Obligaties.</li><li>3. Gedurende de looptijd van de MKB Obligaties verwacht het fonds een fondsvermogen op te bouwen van bijna 50 miljoen euro*, ten opzichte van een obligatieschuld van 14 miljoen euro.</li><li>4. De uitgevende instelling heeft naast de MKB Obligaties geen andere schulden en zal deze ook niet aangaan gedurende de looptijd van de MKB Obligaties.</li><li>5. Er worden geen dividenden uitgekeerd zolang de MKB Obligaties nog niet volledig zijn afgelost. Hierdoor blijven alle middelen beschikbaar voor rentebetalingen en aflossingsverplichtingen aan de MKB Obligatiehouders.</li></ol>
Risico's:	Door de aankoop van deze MKB Obligaties verstrekt u een lening aan MKB Mixfonds IV B.V. Hierdoor loopt u onder andere een debiteuren- en renterisico. Als gevolg hiervan kunnen de MKB Obligaties in waarde dalen en/of kunnen rentevergoedingen en/of aflossingen en/of bonusrente niet tijdig, niet of gedeeltelijk plaatsvinden. Voor een volledig overzicht van de risico's en zekerheden verwijzen wij u naar het prospectus.
AFM toetsing:	Het prospectus is door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) getoetst op begrijpelijkheid, volledigheid en consistentie.

# Ontwikkeling fondsvermogen

Uitgaande van het financieel plan, zoals opgenomen in het prospectus, zal het fonds aan het einde van de prognoseperiode een fondsvermogen opbouwen ter waarde van € 49.779.000.

De geprognosticeerde ontwikkeling van het fondsvermogen is in de onderstaande tabel opgenomen en dient slechts ter illustratie. Bij het financieel plan heeft BDO Audit & Assurance B.V. een assurance verklaring afgegeven.

## PROGNOSE WAARDE ONTWIKKELING VAN HET FONDS\*\*

(Alle bedragen zijn afgerond en X € 1.000)

Periode	2017*	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
<b>Aantal participaties</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Bedrijfsresultaat participaties	3.600	12.054	12.235	12.418	12.605	12.794	12.986	13.180	13.378	13.579
Factor	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
<b>Waarde participaties</b>	<b>18.000</b>	<b>60.270</b>	<b>61.174</b>	<b>62.092</b>	<b>63.023</b>	<b>63.968</b>	<b>64.928</b>	<b>65.902</b>	<b>66.890</b>	<b>67.894</b>
Leningen participaties	-17.397	-54.740	-48.740	-42.740	-36.740	-30.249	-20.448	-9.542	-1.091	-
Liquide middelen participaties	70	643	1.639	2.949	4.574	6.029	4.622	2.727	3.893	822
<b>Aandeelhouderswaarde participaties (100%)</b>	<b>673</b>	<b>6.173</b>	<b>14.073</b>	<b>22.301</b>	<b>30.857</b>	<b>39.748</b>	<b>49.102</b>	<b>59.087</b>	<b>69.692</b>	<b>68.716</b>
Aandeelhouderswaarde het fonds (51%)	343	3.148	7.177	11.373	15.737	20.271	25.042	30.134	35.543	35.045
Vorderingen van het fonds op participaties	4.588	15.295	15.295	15.295	15.295	14.739	10.428	4.867	556	-
Liquide middelen van het fonds	14.229	2.564	2.127	1.680	1.225	1.310	5.000	9.619	12.662	14.734
<b>Fondsvermogen</b>	<b>19.161</b>	<b>21.007</b>	<b>24.598</b>	<b>28.348</b>	<b>32.257</b>	<b>36.319</b>	<b>40.471</b>	<b>44.619</b>	<b>48.761</b>	<b>49.779</b>
Reservering bonusrente	-62	-187	-311	-436	-560	-684	-809	-933	-1.058	-
MKB Obligaties	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000
<b>Overschot op basis van totale bezittingen</b>	<b>5.099</b>	<b>6.820</b>	<b>10.287</b>	<b>13.913</b>	<b>17.697</b>	<b>21.635</b>	<b>25.662</b>	<b>29.686</b>	<b>33.704</b>	<b>35.779</b>

\* 2017 en 2026 zijn verkorte boekjaren. \*\*De geprognosticeerde ontwikkeling van het fondsvermogen is gebaseerd op een uitgifte van € 14 miljoen aan MKB Obligaties en € 6 miljoen aan gestort eigen vermogen (MKB Aandelen) door de aandeelhouders van MKB Mixfonds IV B.V., ofwel een solvabiliteit van 30% bij aanvang van het fonds.

### Aantal participaties

Het fonds verwacht in 2017 drie en in 2018 zeven deelnemingen te verwerven, voor een totale overnamesom van € 60.000.000, waar het fonds voor 51% in participeert.

### Factor

Het fonds prognosticeert dat MKB-bedrijven worden verkregen tegen een overnamesom van vijf maal het bedrijfsresultaat. Dit uitgangspunt is gebaseerd op opgebouwde ervaringen van de bestuurder. Deze factor wordt ook gehanteerd om de waarde van de deelnemingen te berekenen.

### Fondsvermogen

Het fondsvermogen betreft het totale vermogen dat te allen tijde als dekking dient voor rente, bonusrente en aflossing aan de MKB Obligatiehouders. Het fondsvermogen bestaat uit liquide en illiquide bezittingen.

### Overschot op basis van totale bezittingen

Het overschot op basis van totale bezittingen betreft het verschil tussen het fondsvermogen en de volledige (100%) aflossing van de MKB Obligaties en geeft aan hoeveel financiële reserves worden begroot.

# Fondsbeleid

Het fonds investeert en participeert louter in degelijke en volwassen MKB-bedrijven met een bewezen marktpositie en goede vooruitzichten. Onderstaand leest u een opsomming van het investeringsbeleid van het fonds.

## Volwassen Nederlandse (familie)bedrijven

Het fonds investeert in volwassen (familie)bedrijven in het Nederlandse MKB met een bewezen marktpositie en goede vooruitzichten. Dit houdt in dat zij tenminste vijf (5) jaar in hun specifieke branche actief zijn en een solide continuïteitsperspectief hebben. Daarnaast dient het MKB-bedrijf voldoende kasstromen te genereren voor de uitkeringen van rentes, dividenden en aflossingen. De hoofdvestiging van het MKB-bedrijf moet zijn gevestigd in Nederland en een duidelijke strategie hebben. Deze strategie moet aannemelijk maken dat de winstgevendheid de komende jaren op peil blijft. Eventuele groeistrategieën worden getoetst op het feit dat zij het risicoprofiel van het MKB-bedrijf niet dusdanig verhogen dat het de continuïteit van het MKB-bedrijf in gevaar kan brengen.

## Defensieve sectoren

Het fonds is niet actief in een specifieke sector en heeft zodoende een generieke focus. Het fonds investeert niet in MKB-bedrijven waarvan onvoldoende duidelijk is wat het produceert en verkoopt. Stabiliteit en degelijkheid staan voorop, vandaar dat sectoren als voeding, handel en dienstverlening de voorkeur genieten. Ook in tijden van economische tegenwind blijken deze sectoren zeer stabiel. Het fonds investeert niet in startende ondernemingen, risicovolle sectoren, vastgoed, horeca, landbouw en de bouw.

## Gericht op bedrijfsopvolging

MKB Fonds financiert bedrijfsopnames en verwerft aandelenbelangen in MKB-bedrijven, hiermee wordt niet bedoeld het verstrekken van werkkapitaal. Het fonds richt zich met name op investeringen bedoeld voor bedrijfsopvolging. Hierbij kan onder meer gedacht worden aan:

- Bedrijven waar geen opvolging is, of waarbij de financiering van de overname financieel niet haalbaar is voor de opvolger.
- Management Buy-out (MBO), hierbij neemt de huidige directie de onderneming over van de oorspronkelijke eigenaar; vaak is hier additioneel kapitaal benodigd.
- Management Buy-in (MBI), hierbij neemt een buitenstaander de onderneming over van de oorspronkelijke eigenaar; vaak is hier additioneel kapitaal benodigd.
- Pre-exit; hierbij wenst de huidige eigenaar een gedeelte van zijn aandelenbezit te vervreemden, ten einde over een aantal jaren het resterende deel te vervreemden.
- Buy & Build; uitbreiding van de activiteiten, bijvoorbeeld door een overname van een ander bedrijf.

In alle bovenstaande situaties kan het fonds haar bijdrage leveren en participeren. Belangrijk is dat de (nieuwe) directie van de deelneming over de juiste competenties beschikt om het bedrijf succesvol te continueren.

## Zowel minderheids- als meerderheidsbelangen

Het fonds verwerft zowel minderheids- als meerderheidsbelangen in MKB-bedrijven. Het fonds zal altijd mee beslissen (of dient haar fiat te geven) over strategische bedrijfsbeslissingen van haar deelnemingen. Tevens worden belangrijke aandeelhouders- en bestuursbesluiten vooraf vastgelegd in een aandeelhoudersovereenkomst.

## Toezichhoudend

Het fonds is voornemens op iedere participatie een commissaris of een lid van de raad van advies voor te dragen. Een commissaris houdt toezicht op en geeft advies aan het bestuur van de participatie. Voor de benoeming van een commissaris of een lid van de raad van advies gelden selectiecriteria. Hierbij wordt gekeken naar ervaring, deskundigheid en achtergrond van de potentiële commissaris of lid van de raad van advies.

## Actief betrokken

De bestuurder biedt strategische en operationele begeleiding aan de directie van de participaties en begeleidt het management van de participatie bij het maken van strategische keuzes om groei te realiseren voor de onderneming. Hierbij kan gedacht worden aan het optimaliseren van het verdienmodel, de administratieve organisatie, het verbeteren van de werkkapitaalbehoefte en kostenbeheersing. Tevens biedt de bestuurder ondersteuning op gebieden als financiën, verkoop en ICT. Tot slot stelt MKB Fonds haar netwerk van investeerders en participaties beschikbaar, wanneer dat leidt tot additionele groei en effectieve ondersteuning. Het is mogelijk dat de bestuurder een vergoeding ontvangt van de deelnemingen uit hoofde van deze (additionele) ondersteuning. De hoogte van deze vergoeding staat niet vast.

## Lange termijn

Het fonds investeert voor de lange termijn in een MKB-bedrijf en heeft, in tegenstelling tot vele andere participatiemaatschappijen, geen plannen om de deelnemingen op voorhand te vervreemden en is daarmee het beste te vergelijken met een family office, ofwel een investeringsfonds dat op de lange termijn is gericht. Dit bevordert de continuïteit van de onderneming en dat spreekt vele familiebedrijven aan. Hoewel het Fondsbeleid er voornamelijk op gericht is investeringen voor onbepaalde tijd aan te gaan kan het voorkomen dat een deelneming eerder wordt vervreemd dan de looptijd van de MKB Obligaties, bijvoorbeeld om aflossing van de MKB Obligaties mogelijk te maken.

## Geen herbeleggingen na twee jaar na aanvang

Binnen twee jaar na aanvang heeft het fonds het recht om na verkoop van een deelneming deze opbrengsten (volledig) aan te wenden voor de verwerving van een nieuwe deelneming. Na twee jaar na aanvang heeft het fonds de plicht om na verkoop van een deelneming de opbrengsten niet opnieuw te herbeleggen, maar aan te wenden voor de voldoening van de rente, bonusrente en (gedeeltelijke) aflossing van de MKB Obligaties. Tevens worden overtollige inkomsten uit de deelnemingen, waaronder dividenden, rentes en aflossingen op verstrekte overnamelingen niet opnieuw herbelegd, maar aangewend voor de voldoening van de rente, bonusrente en (gedeeltelijke) aflossing van de MKB Obligaties.

De MKB Obligaties zijn naar keuze van de uitgevende instelling geheel of gedeeltelijk vervroegd en boetevrij aflosbaar vanaf 30 juni 2021.

## Gespreide portefeuille

Het fonds zal mede met de verkregen gelden van de MKB Obligatiehouders tussen vijf en vijftien deelnemingen verwerven. De maximum investering per MKB-bedrijf (participatie) bedraagt 25% van de totaal beschikbare investeringsgelden (€ 20.000.000). Het fonds neemt alleen belangen in Nederlandse MKB-bedrijven, die voldoen aan de investeringscriteria van het fonds.

## Investeringscriteria

- Nederlands MKB-bedrijf.
- Solide continuïteitsperspectief. Minimaal € 2 miljoen omzet. Minimaal € 250 duizend EBITDA.
- Sector generiek; bij voorkeur actief in een niet-cyclische sector.
- Overnamesom van € 1 miljoen tot € 21 miljoen.
- Investering per deelneming variërend van € 300 duizend tot € 5 miljoen.

## Investeringscommissie

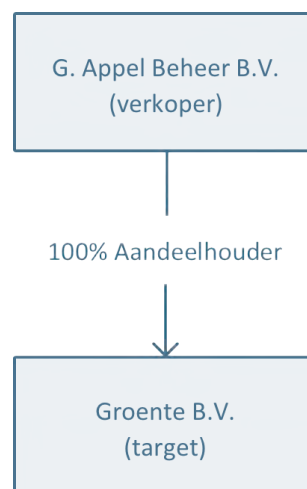
De investeringscommissie van MKB Mixfonds IV B.V. houdt zich bezig met het adviseren van de directie van het fonds op het gebied van de selectie, verwerving en monitoring van de (mogelijke) deelnemingen. De investeringscommissie wordt bijgestaan door ondernemers of sectorspecialisten, die per sector of deelneming kunnen worden ingeschakeld voor advies. Het fonds streeft ernaar om uit de groep van MKB Obligatiehouders (en MKB Aandeelhouders) gepassioneerde en ervaren ondernemers te laten toetreden tot de investeringscommissie. De selectie wordt gedaan door de bestuurder en vindt plaats op basis van ervaring, deskundigheid en achtergrond.

# Voorbeeld overname ter illustratie

Onderstaand een voorbeeld overname ter illustratie. De gebruikte namen en entiteiten zijn fictief. De bedragen en percentages komen overeen met de prognoses in hoofdstuk 10 van het prospectus. In werkelijkheid zullen de uitgangspunten van de individueel aan te kopen participaties van onderstaand voorbeeld afwijken en ook onderling van elkaar verschillen. De bestuurder is verantwoordelijk voor de te nemen aankoopbeslissing en zal deze nemen in overeenstemming met de investeringscriteria zoals opgenomen in het prospectus. MKB Mixfonds IV B.V. en haar 100% dochteronderneming MKB Participatiefonds IV B.V. vormen tezamen 'het fonds'.

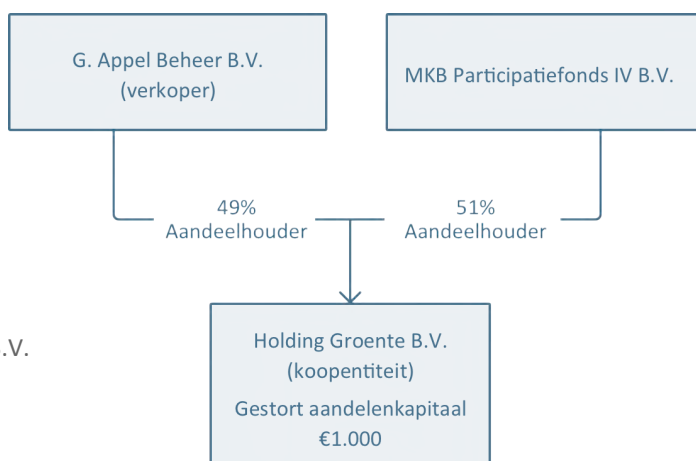
## Uitgangspunten overname:

Over te nemen MKB-bedrijf:	Groente B.V.
Bedrijfsresultaat:	€ 1.200.000
Ondernemingswaarde:	€ 6.000.000 (5 maal het bedrijfsresultaat)
Eigenaar (100%) van MKB-bedrijf:	G. Appel Beheer B.V. (verkoper)



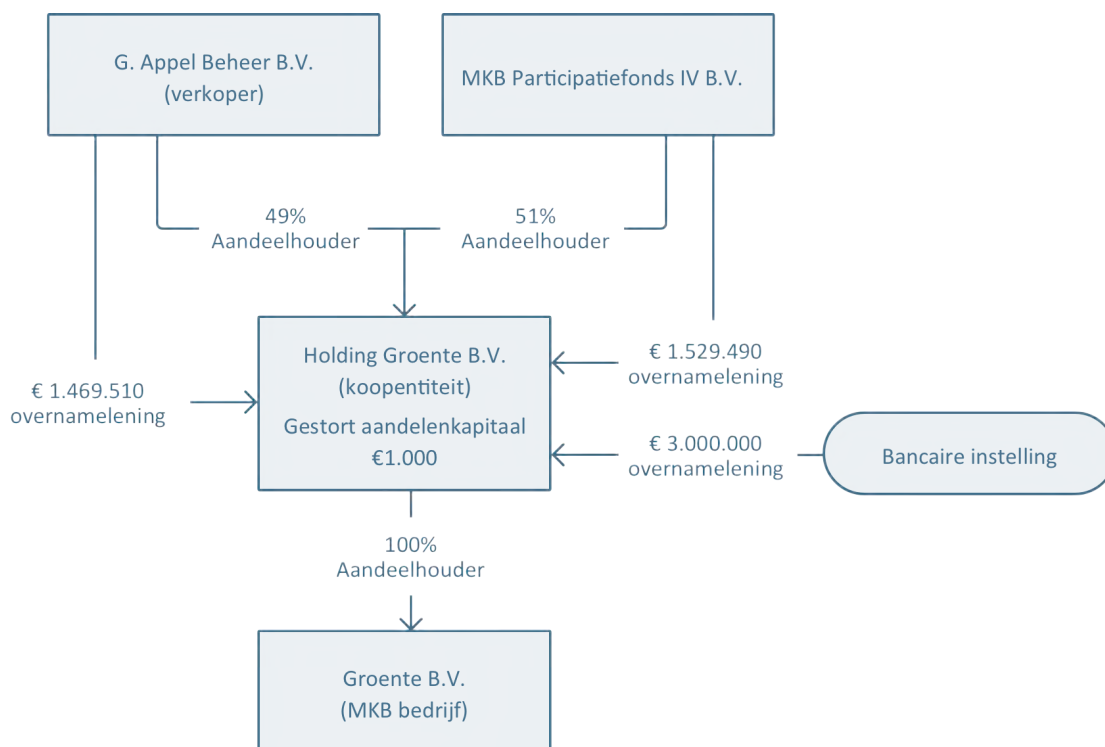
## Stap 1 (Oprichting koopentiteit):

Naam koopentiteit:	Holding Groente B.V.
Gestort aandelenkapitaal:	€ 1.000
51% aandeelhouder:	MKB Participatiefonds IV B.V.
49% aandeelhouder:	G. Appel Beheer B.V.



## Stap 2 (Overname MKB-bedrijf):

- Holding Groente B.V. koopt 100% van de aandelen in Groente B.V. van G. Appel Beheer B.V. voor een overnamesom van € 6.000.000.
- De overnamesom wordt in de koopentiteit door MKB Participatiefonds IV B.V. en de verkoper van het MKB-bedrijf voor respectievelijk 25,5% (€ 1.529.490) en 24,5% (€ 1.469.510) gefinancierd, de overige 50% (€ 3.000.000) wordt bancair gefinancierd.



## Uitkomst:

- G. Appel Beheer B.V. heeft € 4.530.490 ontvangen voor 100% van zijn aandelen in Groente B.V. (€ 6.000.000 overnamesom minus € 1.469.510 overnamelening).
- G. Appel Beheer B.V. en MKB Participatiefonds IV B.V. houden respectievelijk 49% en 51% van de aandelen in de koopentiteit, welke op haar beurt 100% van de aandelen in het MKB-bedrijf houdt.
- De winsten van het MKB-bedrijf worden gebruikt voor rentebetalingen en aflossingen van de overnamelingen, waarbij de bancaire instelling voorrang heeft.
- Nadat alle overnamelingen zijn afgelost (waaronder begrepen de door MKB Participatiefonds IV B.V. verstrekte overnamelening ad € 1.529.490) is Holding Groente B.V. schuldenvrij en wederom € 6.000.000 waard (exclusief groei, bij gelijkblijvend bedrijfsresultaat).
- Het rendement van MKB Participatiefonds IV B.V. wordt behaald door de ontvangen rente op de aan Holding Groente B.V. verstrekte overnamelening en de waarde van de aandelen. De aandeelhouderswaarde van Holding Groente B.V., waarin MKB Participatiefonds IV B.V. deelneemt, is in dit voorbeeld € 3.060.000, zijnde 51% van € 6.000.000.



# Praktijk voorbeelden

Onderstaand vindt u, ter illustratie, een omschrijving van een drietal deelnemingen uit eerdere fondsen van MKB Fonds. Deze deelnemingen zijn dus geen onderdeel van MKB Mixfondsen IV gezien in dit fonds momenteel nog geen deelnemingen zijn verworven.

MKB Fonds investeert louter in volwassen ondernemingen met een bewezen trackrecord en marktpositie. Daarbij richt MKB Fonds zich op duurzame groei en lange termijn investeringen, met name bedoeld voor bedrijfsopvolging en/of 'buy and build' strategieën.

## Van Ruiten Food

Van Ruiten Food begon 75 jaar geleden als slagerij en ontwikkelde zich van bulkproducent naar totaalleverancier van vlug klaar vleesproducten, maaltijdcomponenten en convenience producten. De gebroeders van Ruiten werden reeds op jonge leeftijd betrokken bij het familiebedrijf, dat door hun vader was opgericht. "Reeds op jonge leeftijd werkten wij al mee aan de gehaktmolen, het waren andere tijden dan nu", aldus Eelco van Ruiten. Op zijn 14e begon hij in de zaak en op zijn 23e vond vader het tijd voor de overdracht van de onderneming aan de gebroeders van Ruiten. Twee jaar later trad jongere broer Gerard ook toe, waarna de broers bijna 40 jaar de onderneming gezamenlijk leidden.

Van Ruiten Food groeide uit tot specialist op het gebied van reepjes- en blokjesvlees en het slicen van diverse grondstoffen op gewicht en dikte voor diverse afnemers. Van Ruiten Food levert zijn producten direct aan Nederlandse supermarkten. De 40 medewerkers/fte's verwerken dagelijks meer dan 50.000 producteenheden in diverse verpakkingsvormen (bulk/verpakt).

Foto: De vlag van familiebedrijf Van Ruiten Food. Deze vlees- en maaltijdenproducent uit Leeuwarden is een kenmerkende investering waarin MKB Fonds in een eerder fonds heeft deelgenomen.

### Opvolgingsvraagstuk

Met het oog op de toekomst en wegens gebrek aan opvolging binnen de familie werd in 2008 een derde directeur-aandeelhouder binnengehaald in de persoon van Jurrie Rötgers, die daarvoor bij Albert Heijn werkzaam was. Met het bijna behalen van de pensioengerechtigde leeftijd was voor de heren Van Ruiten in 2014, in combinatie met de sterke groei die van Ruiten Food de laatste jaren doormaakte, de tijd rijp om de onderneming naar een volgende fase te brengen. Met meerdere geïnteresseerde investeerders werden gesprekken gevoerd. In MKB Fonds werd de ideale partner gevonden, die dezelfde lange termijn visie heeft als de heren Van Ruiten, zodat de continuïteit van het 75-jarige familiebedrijf is gewaarborgd.



Met MKB Fonds kunnen we het 75 jaar oude familiebedrijf voortzetten en vooruit kijken naar de toekomst.

Jurrie Rötgers blijft de directie voeren samen met Gerard van Ruiten, welke laatste zijn rol binnen de onderneming vanaf 2015 als commissaris en adviseur zal vervolgen. MKB Fonds stelt tevens een commissaris aan. Jurrie Rötgers, algemeen directeur Van Ruiten Food: "Met het toetreden van MKB Fonds als aandeelhouder hebben we een solide financiële partner aan boord voor de toekomst en kunnen de heren Van Ruiten tevreden achterom kijken naar deze voortzetting. Samen met MKB Fonds hebben we een heldere groeistrategie geformuleerd. We zullen de kwaliteit van onze dienstverlening blijven leveren en zien de toekomst positief tegemoet".





# Asian Gear International

Asian Gear International B.V. ('Asian Gear') is een Nederlandse scooterproducent opgericht in 2004 door de huidige directeur Robert Olsthoorn. Olsthoorn, destijds fanatiek motorcrosser, registreerde in 2007 de merknaam AGM (Asian Gear Motoren) en vestigde de onderneming in Roelofarendsveen. Vandaag de dag is AGM op basis van het aantal verkochte brom- en snorfietsen (ruim 5000 per jaar) uitgegroeid tot het grootste Nederlandse scootermerk.

## Asian Gear groeit door buy and build strategie

Asian Gear laat haar scooters produceren en China en verkoopt deze via een landelijk netwerk van ruim 200 dealers in Nederland en België. Door de participatie van MKB Fonds in de onderneming werden de deuren open gezet naar verdere groei en heeft Asian Gear inmiddels haar merkenportfolio sterk uitgebreid en zowel nationale als internationale groei gerealiseerd. In augustus 2015 nam MKB Fonds een meerderheidsbelang in Asian Gear zodat zij samen de onderneming verder uit konden bouwen. Zodoende heeft MKB Fonds met Asian Gear een buy and build strategie opgezet met als doel vergelijkbare of complementaire ondernemingen over te nemen en Asian Gear te laten groeien.



**agm** enjoy life, ride agm

Als onderdeel van deze buy and build strategie hebben er inmiddels twee overnames door Asian Gear plaatsgevonden en werd de onderneming in korte tijd fors uitgebreid. In september 2016 nam Asian Gear de eveneens Nederlandse scooterproducent BTC International B.V. ('BTC') over en in januari 2017 volgde een overname van de activiteiten van Nederlandse branchegenoot Hodi on Wheels B.V. ('Hodi on Wheels').

### **Nummer 2 positie op scootermarkt**

BTC werd in 2005 opgericht door directeur William van der Stappen. In de laatste jaren groeide het familiebedrijf hard en groeide de verkoopcijfers met ruim 15% in een markt die relatief stabiel bleef.

De forse groei leidde ook tot uitdagingen op gebied van onder meer investeringen en werkkapitaal. De fusie met Asian Gear biedt een oplossing voor deze uitdagingen. In januari 2017 breidde Asian Gear verder uit door de activiteiten over te nemen van Hodi on Wheels. De in 2009 opgerichte scooterproducent bedient de Europese markt met het scootermerk Turbho. Asian Gear breidde met deze overname haar merkenportfolio opnieuw sterk uit.

Robert Olsthoorn vertelt over deze stappen: "Door het samenbrengen van de scootermerken in één groep nemen we met circa 22% marktaandeel een absolute nummer 2 positie in op de Nederlandse scootermarkt. Er werden in 2016 ruim 64.000 brom- en snorfietsen verkocht in Nederland en de markt groeit. We kunnen dealers een breder assortiment aanbieden. Daarnaast realiseren we verschillende synergiën en schaalvoordelen. Met MKB Fonds hebben we een strategische partner aan boord die ons met een deskundig oog bijstaat in het stapsgewijs uitbouwen van de onderneming en het behalen van maximale synergiën uit de overnames."



Door de participatie van MKB Fonds hebben een groep kunnen vormen van Nederlandse scootermerken waardoor we binnen twee jaar enorm zijn gegroeid en onze concurrentiepositie aanzienlijk is verbeterd.

*Robert Olsthoorn, mededirecteur Asian Gear International*

De ondernemingen die onderdeel zijn van Asian Gear International realiseren gezamenlijk ruim €15 miljoen omzet en hebben circa 30 medewerkers in dienst en er is zodoende een prominente speler ontstaan op de scootermarkt, zowel nationaal als internationaal. Asian Gear bouwt met MKB Fonds haar buy and build strategie verder uit en zet in op verdere groei en professionalisering van de organisatie.

# Groveko

Toen de Wageningse ondernemer Coen Bleeis schoonmaakgroothandel Groveko B.V. in 2004 kocht, was het een regionale speler met een omzet van circa €3 miljoen en 10 personeelsleden. Door middels een 'buy and build' strategie andere regionale spelers over te nemen vormde hij Groveko om tot een landelijke speler met vestigingen in Ede, Leiden en Oss. Groveko levert schoonmaakartikelen en -machines aan de voedingsmiddelenindustrie, de medische- en farmaceutische sector, scholen, schoonmaakbedrijven, de automobielenindustrie, horeca, de grafische sector, zorginstellingen en de snel groeiende wellness-sector. MKB Fonds participeerde in augustus 2015 in Groveko en samen zetten zij de buy and build strategie verder voort.

## Forse uitbreiding Groveko

Als onderdeel van de buy and build strategie met MKB Fonds werd eveneens in augustus 2015 het Zwolse schoonmaakbedrijf Ewepo overgenomen en in maart 2016 volgde de overname van branchegenoot Frag Holland uit Goirle. Frag Holland is al ruim 40 jaar een solide totaalleverancier op het gebied van hygiëne. Door toevoeging van Frag Holland is er een vierde vestiging in Goirle bijgekomen en profiteert Groveko van schaalvoordelen en is zij in staat haar landelijke dekkingsgraad en productieaanbod te vergroten. Door deze succesvolle buy and build strategie met MKB Fonds is Groveko hard op weg om een van de meest toonaangevende schoonmaakgroothandels binnen de Benelux te worden.

## Goede match met MKB Fonds

Coen Bleeis vertelt over de samenwerking met MKB Fonds: "Er was veel interesse in de markt om te participeren in Groveko, waarbij mijn keuze uiteindelijk viel voor MKB Fonds. Hun duidelijke manier van communiceren in combinatie met de grote kennis van handelsbedrijven en ervaring met buy and build overnames sprak mij zeer aan. Daarnaast is het netwerk van MKB Fonds zeer interessant voor Groveko, immers, andere deelnemingen van MKB Fonds zoals voedingsmiddelenbedrijven zijn de grootste verbruikers van schoonmaakartikelen. Dat gevoel wat wij hadden bij MKB Fonds bleek niet misplaatst te zijn, door de samenwerking is de onderneming enorm gegroeid maar ook verder geprofessionaliseerd. Zij steunen ons in de ambitie om Groveko uit te bouwen tot een onderneming met een omzet van €30 tot €40 miljoen, een verdubbeling ten opzichte van 2015."



Met MKB Fonds hebben we Groveko naar een hoger level kunnen tillen en hebben we het fundament gelegd om ook internationaal voet aan de grond te krijgen.

- Coen Bleeis, voormalig DGA Groveko

Coen Bleeis, een ondernemer pur sang, kon door de participatie van MKB Fonds twee ervaren directieleden, directeur Marcel van Amen en commercieel directeur Bram Karels, aantrekken die zich focussen op het dagelijkse bestuur van Groveko.

Momenteel heeft Groveko zo'n 100 medewerkers in dienst en hebben ze een omzet van circa €25 miljoen euro. De groep heeft met haar vier vestigingen een landelijke dekkingsgraad en er wordt gewerkt aan de internationale strategie om zodoende onder andere de Belgische markt te betreden.



Jan Hendriksen



# Betrokken partijen

## Uitgevende Instelling

MKB Mixfonds IV B.V.  
Keizersgracht 135  
1015 CK Amsterdam

020 - 700 6646  
www.mkb-fonds.nl  
info@mkb-fonds.nl

## Initiatiefnemer

MKB Fonds N.V.  
Keizersgracht 135  
1015 CK Amsterdam

## Accountant

Deloitte Accountancy & Advies B.V.  
Robonsbosweg 5  
1816 MK Alkmaar

## Fiscaal adviseur

Deloitte Accountancy & Advies B.V.  
Robonsbosweg 5  
1816 MK Alkmaar

## Juridisch adviseur

Keijser Van der Velden N.V.  
Groesbeekseweg 96  
6524 DJ Nijmegen

## Juridische en notariële zaken

Nysingh advocaten-notarissen N.V.  
Vosselmanstraat 1  
7311 CL Apeldoorn

De Clercq Advocaten Notarissen  
Hoge Rijndijk 306  
2314 AM Leiden

## Bancaire zaken

F. van Lanschot Bankiers N.V.  
Apollolaan 150  
1077 BG Amsterdam

## Servicedesk Van Lanschot

Van Lanschot Equity Management Services  
Apollolaan 150  
1077 BG Amsterdam  
Telefoonnummer servicedesk: 020-5705091

Het copyright© op dit document berust bij MKB Fonds N.V. Niets uit deze uitgave mag geheel of gedeeltelijk worden overgenomen of vermenigvuldigd, in welke vorm dan ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van MKB Fonds N.V. De tekst in dit document is met zorg samengesteld en is informatief van aard. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Aan dit document vallen geen rechten te ontleen. Het prospectus is door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) getoetst op volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie. Uw aankoopbeslissing dient uitsluitend te worden genomen op basis van het prospectus, welke algemeen verkrijgbaar en inzichtelijk is ten kantore van MKB Fonds N.V., alsmede kosteloos verkrijgbaar via e-mail, per post of te downloaden vanaf [www.mkb-fonds.nl](http://www.mkb-fonds.nl). In het prospectus vindt u een overzicht van de financiële positie, dat inzicht geeft in de verwachte kasstromen van MKB Mixfonds IV B.V. De fiscale behandeling van uw belegging hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst aan wijzigingen onderhevig zijn. Meer informatie hierover vindt u in het prospectus.



**MKB  
FONDS**