

Bijlage II:

MKB Obligatievoorwaarden

De MKB Obligatievoorwaarden zijn opgesteld voor MKB Obligaties als uitgegeven door de Uitgevende Instelling. De termen die in dit Prospectus en de MKB Obligatievoorwaarden worden gehanteerd en die zijn aangeduid met een hoofdletter, hebben de betekenis zoals aangegeven in bijlage I: Begrippen en definities. Door Aankoop van de MKB Obligaties aanvaardt de houder van een MKB Obligatie (MKB Obligatiehouder) expliciet, onvoorwaardelijk en onherroepelijk deze MKB Obligatievoorwaarden.

1 MKB Obligaties

- 1.1 MKB Obligaties worden uitgegeven door de Uitgevende Instelling. De Uitgifte geschiedt in overeenstemming met de, in deze MKB Obligatievoorwaarden beschreven, voorwaarden en procedures. MKB Obligatiehouders worden geacht voor het aangaan tot Aankoop van MKB Obligaties kennis te hebben genomen van de MKB Obligatievoorwaarden. De MKB Obligatievoorwaarden zijn bindend voor eenieder die MKB Obligaties hebben aangekocht en/of in bezit hebben.
- 1.2 De MKB Obligaties worden door de Bestuurder geadmistreerd en op naam gesteld. De MKB Obligaties bestaan uit de klassen A, B en C en hebben een Nominale Waarde van respectievelijk éénduizend, vijfduizend en tienduizend euro (€ 1.000, € 5.000 en € 10.000) per stuk. Voor elke klasse MKB Obligaties geldt dat er bij Uitgifte 1% Emissiekosten in rekening gebracht worden.
- 1.3 De eerste 50 Inschrijvers op MKB Obligaties krijgen, ongeacht de klasse van de MKB Obligatie, een korting van 100% op de Emissiekosten.
- 1.4 De looptijd van de MKB Obligaties bedraagt acht (8) jaar met inachtneming van artikel 6.
- 1.5 De inschrijving voor de MKB Obligaties start op 2 maart 2020 en eindigt op 14 februari 2021 of op het moment dat de volledige Uitgifte van MKB Obligaties is voltekend. De Uitgevende Instelling en Captin houden zich te allen tijde het recht voor om inschrijvingen voor MKB Obligaties te weigeren of niet te effectueren. Een weigering, of niet effectueren van een inschrijving, kan gebeuren met of zonder opgave van reden. Alle gelden die zijn gestort voor niet geëffectueerde of niet ingeschreven MKB Obligaties worden gestorneerd op de bankrekening vanwaar het bedrag oorspronkelijk is gestort.
- 1.6 MKB Obligaties zijn overdraagbaar met dien verstande dat een MKB Obligatiehouder de MKB Obligaties niet kan overdragen indien een overdracht van MKB Obligaties in strijd is met de wet of deze MKB Obligatievoorwaarden.
- 1.7 MKB Obligaties zijn via het handelsplatform van Captin verhandelbaar. In uitzonderlijke situaties (niet-systematisch, ad hoc, onregelmatig en niet-frequent, zoals: overlijden, echtscheiding of bedrijfsbeëindiging) kunnen er overdrachten plaatsvinden die buiten het handelsplatform van Captin om gaan. In zulke uitzonderlijke situaties kunnen de MKB Obligaties worden overgedragen door via de Bestuurder de MKB Obligatie over te dragen en te laten administreren op naam van een ander natuurlijk persoon of rechtspersoon. Voor de levering van een MKB Obligatie is vereist een daartoe bestemde onderhandse akte en mededeling daarvan aan de Uitgevende Instelling door de vervreemder of de verkrijger. Vervolgens wordt de naam van de vervreemder in het register gewijzigd in de naam van de verkrijger. Het bepaalde in dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het vestigen van een recht van vruchtgebruik of recht van pand op een MKB Obligatie. Op grond van de Wet gaat het pandrecht bij overdracht van een MKB Obligatie aan een derde van rechtswege mee over op de derde.
- 1.8 Op verzoek van de Bestuurder houdt Captin een register bij met daarin de persoonlijke gegevens van de MKB Obligatiehouder, de klasse en het aantal MKB Obligaties en de historie van transacties. Voor elke inschrijving in het register van MKB Obligatiehouders ontvangt de Inschrijver van een MKB Obligatie een bewijs van inschrijving.

1.9 De MKB Obligaties zijn uitsluitend beschikbaar voor Nederlandse rechtspersonen en Nederlandse natuurlijke personen.

2 Status

2.1 Alle MKB Obligaties, ongeacht de klasse, vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen, die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie, van de Uitgevende Instelling (MKB Mixfonds V B.V.). Alle klassen MKB Obligaties worden gelijkelijk behandeld naar evenredigheid van de Nominale Waarde van iedere klasse MKB Obligatie. Dat geldt ook voor de betaling van de Rentevergoeding. Dit is in lijn met het grondbeginsel van 'gelijkheid van schuldeisers' zoals opgenomen in artikel 3:277 van het Burgerlijk Wetboek. Deze gelijkheid betekent dat procentueel iedere schuldeiser gelijkelijk in het verlies draagt.

3 Rentevergoeding en betaalbaarstellingen

3.1 Alle MKB Obligaties zijn rentedragend over de Nominale Waarde. De Rentevergoeding vangt aan op het moment van Aanvangsdatum en bedraagt voor de klasse A, B en C respectievelijk 5,5%, 5,75% en 6% per jaar. Per kalenderkwartaal zal dit voor klasse A, B en C respectievelijk 1,38%, 1,44% en 1,50% bedragen.

3.2 Indien de periode van inschrijving wordt verlengd en de Inschrijver na Aanvangsdatum MKB Obligaties krijgt toegewezen, vangt de Rentevergoeding aan vanaf het moment van ontvangst van de gelden door de Uitgevende Instelling.

3.3 De Rentevergoeding wordt per kwartaal achteraf betaalbaar gesteld en uitbetaald binnen drie (3) Werkdagen na afloop van een volledig kalenderkwartaal waarover de Rentevergoeding verschuldigd is. Bij de berekening van de eerste Rentevergoeding wordt uitgegaan van het werkelijk aantal dagen die in het desbetreffende kwartaal zijn verstreken sinds het moment van ontvangst van de gelden door de Uitgevende Instelling.

3.4 Het beheer van het Fonds wordt gevoerd door MKB Fonds Beheer B.V. (Bestuurder). De Bestuurder ontvangt voor haar werkzaamheden een Beheervergoeding. De Beheervergoeding is achtergesteld aan de betaling van de Rentevergoeding aan de MKB Obligatiehouders. Dit houdt in dat indien en voor zover de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling voor de komende 12 maanden niet toereikend is om de Rentevergoeding, Beheervergoeding en Fondskosten op de overeengekomen datum volledig uit te keren, de betaling van de Beheervergoeding aan de Bestuurder geheel of gedeeltelijk wordt opgeschort. Indien en voor zover de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling voor de komende 12 maanden alsdan nog steeds niet toereikend is om de Rentevergoeding en Fondskosten op de overeengekomen datum volledig uit te keren, wordt de betaling van de Rentevergoeding geheel of gedeeltelijk (tijdelijk) opgeschort. De beoordeling of de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling toereikend is of niet vindt per kwartaal plaats, net voorafgaand aan de betaling van de Rentevergoeding. De opgeschorte Beheervergoeding wordt pas betaald nadat volledige Aflossing van de MKB Obligaties, inclusief betaling van de Bonusrente, aan de MKB Obligatiehouders heeft plaatsgevonden. De verschuldigde Rentevergoeding op de eerstvolgende rentebetalingdatum wordt alsdan vermeerderd met de (het) niet betaalde (gedeelte van de) Rentevergoeding. De Uitgevende Instelling is dan een extra rente verschuldigd over dit niet betaalde bedrag vanaf de oorspronkelijke rentedatum tot de datum waarop betaling alsnog plaatsvindt. De rentevoet over dit verschuldigde bedrag is gelijk aan 1% op jaarbasis en wordt vergoed op de eerstvolgende rentebetalingdatum. Indien de rente geheel of gedeeltelijk wordt opgeschort is deze niet opeisbaar. De Rentevergoeding kan maximaal opgeschort worden tot de datum van Aflossing, op die datum is de opgeschorte rente geheel opeisbaar.

4 Bonusrente, voorwaarden en betaalbaarstelling

4.1 Iedere klasse (A, B en C) MKB Obligaties heeft recht op een eenmalige Bonusrente van 0 of 0,5 of 1 jaar extra Rentevergoeding per klasse MKB Obligatie, afhankelijk van de hoogte van het eigen vermogen van de Uitgevende Instelling. Voor de klasse A betekent dit 0%, 2,75% of 5,5% Bonusrente. Voor klasse B betekent dit 0%, 2,88% of 5,75% Bonusrente. Voor klasse C betekent dit 0%, 3% of 6% Bonusrente.

- 4.2 Uitgaande van een maximale Uitgifte van MKB Obligaties van € 12.000.000 en € 8.000.000 aan eigen vermogen, zijn de voorwaarden voor het bepalen van de hoogte van de Bonusrente als volgt:
- 0 jaar Bonusrente = De Uitgevende Instelling heeft minder dan € 13.000.000 aan eigen vermogen blijkend uit de laatst vastgestelde jaarrekening van de Uitgevende Instelling.
 - 0,5 jaar Bonusrente = De Uitgevende Instelling heeft meer dan € 13.000.000, maar minder dan € 16.000.000 aan eigen vermogen blijkend uit de laatst vastgestelde jaarrekening van de Uitgevende Instelling.
 - 1 jaar Bonusrente = De Uitgevende Instelling heeft meer dan € 16.000.000 aan eigen vermogen blijkend uit de laatst vastgestelde jaarrekening van de Uitgevende Instelling.

In het geval de Uitgifte van MKB Obligaties lager uitvalt dan € 12.000.000 zal de betreffende drempel aan eigen vermogen naar rato lager zijn. Als voorbeeld: indien de Uitgifte van MKB Obligaties 50% lager uitvalt, zal de betreffende drempel aan eigen vermogen 50% lager zijn.

- 4.3 Indien er *geen* vervroegde aflossingen plaatsvinden op de MKB Obligaties wordt de Bonusrente tegelijk uitgekeerd met de Aflossing van de MKB Obligaties. De hoogte van de Bonusrente is afhankelijk van bovenstaande schema.
- 4.4 Indien er *wel* vervroegde aflossingen plaatsvinden op de MKB Obligaties is de Uitgevende Instelling verplicht om de maximale Bonusrente van 1 jaar, respectievelijk 5,5%, 5,75% en 6% voor de klasse A, B en C, over het afgeloste deel van de Nominale Waarde uit te keren. Indien bijvoorbeeld de houder van klasse C MKB Obligaties € 50.000 aan vervroegde aflossing ontvangt, dan ontvangt deze houder tevens en gelijktijdig € 3.000, ofwel 6%, aan Bonusrente.

5 Tussentijdse rentevergoeding en betaalbaarstelling

- 5.1 De Inschrijver ontvangt, indien van toepassing, een Tussentijdse rentevergoeding van 2% op jaarbasis voor iedere klasse MKB Obligatie, in het geval de gelden eerder zijn gestort dan de Aanvangsdatum (30 juni 2020). De Tussentijdse rentevergoeding vangt aan vanaf het moment van ontvangst van de gelden door de Uitgevende Instelling tot 30 juni 2020. De Tussentijdse rentevergoeding wordt, indien van toepassing, beschikbaar gesteld op 30 september 2020, tezamen met de eerste Rentevergoeding.

6 Aflossing en pandrechten

- 6.1 Tenzij er voor 30 juni 2028 vervroegd Aflossing heeft plaatsgevonden, aangekocht of verlengd als bepaald in dit artikel of een vermindering van de Nominale Waarde heeft plaatsgevonden lost de Uitgevende Instelling de MKB Obligaties tegen Nominale Waarde af op 30 juni 2028.
- 6.2 In het geval van verlenging van de periode van inschrijving blijft de Vervaldatum gelijk (uiterlijk 30 juni 2028) zodat de MKB Obligaties uitgegeven na 30 juni 2020 een looptijd hebben die korter dan acht (8) jaar is.
- 6.3 De Uitgevende Instelling kan besluiten tot een gehele of gedeeltelijke vervroegde en boetevrije Aflossing van MKB Obligaties na vier (4) jaren, derhalve na 30 juni 2024. De Uitgevende Instelling dient een termijn van vijf (5) dagen aan te houden om MKB Obligatiehouders op de hoogte te stellen van deze vervroegde Aflossing. Op het moment dat de Uitgevende Instelling kiest voor een gehele of gedeeltelijke vervroegde Aflossing dienen alle, en dus niet slechts enkele, van de uitstaande MKB Obligaties te worden afgelost, dan wel – indien het een gedeeltelijke Aflossing betreft – naar evenredigheid van de Nominale Waarde van de MKB Obligaties. Dit betekent dat bij gedeeltelijke aflossing de MKB Obligatiehouders worden terugbetaald naar rato van de Hoofdsom van de door iedere MKB Obligatiehouder gehouden MKB Obligaties.
- 6.4 De Uitgevende Instelling heeft te allen tijde het recht om MKB Obligaties op te kopen. De prijs komt bij het opkopen van MKB Obligaties door de Uitgevende Instelling tot stand door vraag en aanbod en kan tegen elke prijs plaatsvinden. Ingeval opkoop plaatsvindt door middel van inschrijving moet alle MKB Obligatiehouders een gelijke mogelijkheid tot inschrijven worden geboden.
- 6.5 Alle MKB Obligaties die door of namens de Uitgevende Instelling worden aangekocht of afgelost worden onmiddellijk ingetrokken en kunnen nimmer opnieuw worden uitgegeven of verkocht.

- 6.6 Mocht de Uitgevende Instelling een verlenging van de MKB Obligaties willen doorvoeren dient hiervoor een machtiging te worden gegeven door de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders. Voor deze machtiging is een gekwalificeerde meerderheid (als genoemd in lid 6 van artikel 11) noodzakelijk. Indien de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders overeenkomstig de MKB Obligatievoorwaarden besluit tot verlenging van de looptijd van de MKB Obligaties dan heeft dat tot gevolg dat de Aflossing en vergoeding van de Bonusrente op een latere datum zullen plaatsvinden en dat - tenzij de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders overeenkomstig de MKB Obligatievoorwaarden anders besluit - de Rentevergoeding doorloopt.
- 6.7 De Uitgevende Instelling is verplicht - op een besluit op de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders met een gekwalificeerde meerderheid, zoals bedoeld in artikel 11.6 - een recht van eerste pand te verlenen aan alle MKB Obligatiehouders op het gehele uitstaande en geplaatste kapitaal van MKB Participatiefonds V B.V. zulks tot meerdere zekerheid voor de voldoening van de Hoofdsom van alle MKB Obligaties, de Bonusrente en de Rentevergoeding. De concept pandakte is opgenomen als Bijlage IV van het Prospectus.
- 6.8 De Uitgevende Instelling verplicht zich voorts ten opzichte van ieder van de MKB Obligatiehouders om, zolang Aflossing niet heeft plaatsgevonden, het gehele uitstaande en geplaatste kapitaal van MKB Participatiefonds V 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.

7 Betalingen

- 7.1 De Inschrijver op de MKB Obligaties dient uiterlijk op de Aanvangsdatum (30 juni 2020) binnen drie (3) dagen na sluiting van de periode van inschrijving de Nominale Waarde van, en de eventuele Emissiekosten over, de hem toegewezen MKB Obligaties te storten op de door de Uitgevende Instelling aangegeven bankrekening.
- 7.2 Aan MKB Obligatiehouders zullen enkel de in het Prospectus opgenomen kosten in rekening worden gebracht.
- 7.3 Alle betaalbaar gestelde bedragen worden overgemaakt op de in het register van MKB Obligatiehouders bekend zijnde bankrekeningnummer. Alle bedragen worden betaalbaar gesteld in euro's. Met uitzondering van dagen waarop commerciële banken niet geopend zijn voor zaken dienen de betaalbaar gestelde gelden binnen drie (3) werkdagen na de betaalbaarstelling te zijn gestort op de in het register van MKB Obligatiehouders bekende bankrekeningnummer.
- 7.4 Op het moment dat een betaling moet worden gedaan naar een rekening op naam, wordt een betaal instructie gegeven. Indien dit geen Werkdag is, dan de eerst volgende Werkdag. In geval de dag van betaling geen Werkdag is en de betaling dus op een andere dag plaatsvindt, zijn hier geen vergoedingen of rentes voor verschuldigd door de Uitgevende Instelling.

8 Belastingen

- 8.1 Alle betalingen ter zake van de MKB Obligaties, door of namens de Uitgevende Instelling, worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook, tenzij de inhouding of aftrek van de belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de betreffende belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten voor rekening van de MKB Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de MKB Obligatiehouders geen extra bedragen. Ten tijde van het publiceren van het Prospectus worden er geen ingrijpende wijzigingen in de wet- en regelgeving verwacht en zijn er geen inhoudingen of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook bekend. De Uitgevende Instelling zal de MKB Obligatiehouder op de hoogte stellen indien hij verplicht is tot een dergelijke inhouding of aftrek.

9 Verjaring

- 9.1 Alle vorderingen met betrekking tot de Rentevergoeding, Bonusrente en Aflossing van de Nominale Waarde vervallen binnen een periode van vijf (5) jaar na de datum waarop de desbetreffende betaling verschuldigd werd, met uitzondering van vorderingen die reeds ingediend zijn.
- 9.2 Alle vorderingen waaronder inbegrepen de vordering tot betaling van de Rentevergoeding, Bonusrente of de betaling van de Hoofdsom van de MKB Obligaties, die na een periode van vijf (5) jaar na de Vervaldatum niet zijn opgeëist, vervallen ten bate van de Uitgevende Instelling.

10 Algemene vergadering van MKB Obligatiehouders

- 10.1 Een vergadering van MKB Obligatiehouders zal worden gehouden (a) indien de Bestuurder van de Uitgevende Instelling dit wenselijk acht, of (b) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 25% van de totale Nominale Waarde aan uitstaande MKB Obligaties. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet het te behandelen onderwerp bevatten.
- 10.2 De vergadering van MKB Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de vergadering van MKB Obligatiehouders uiterlijk binnen een (1) maand, na ontvangst van het schriftelijk verzoek daartoe, bijeen. MKB Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden van de Uitgevende Instelling een oproepingsbrief voor de vergadering van MKB Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de vergadering van MKB Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 10.3 In spoedeisende gevallen, zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de vergadering van MKB Obligatiehouders worden teruggebracht tot zeven (7) dagen, de dag van de vergadering en de oproeping niet meegerekend.
- 10.4 De vergaderingen van Obligatiehouders worden voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 10.5 Binnen vier (4) weken na afloop van de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders zal de Bestuurder de notulen van de vergadering per e-mail versturen aan de MKB Obligatiehouders. De MKB Obligatiehouders die geen e-mailadres hebben opgegeven zullen deze notulen per post ontvangen.

11 Stemmingen

- 11.1 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 twaalfduizend (12.000) stemmen beschikbaar zijn op een algemene vergadering van MKB Obligatiehouders. Een MKB Obligatiehouder heeft het recht zich in de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders te laten vertegenwoordigen door een schriftelijke gevolmachtigde.
- 11.2 Alle besluiten in de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders kunnen worden genomen met een normale meerderheid (meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen), tenzij voor het besluit volgens deze MKB Obligatievoorwaarden een gekwalificeerde meerderheid nodig is om tot een geldig besluit te komen.
- 11.3 Op stemmen over personen en bijzondere stemmingen na, geschieden alle stemmen mondeling. In geval van stemmingen over personen en bijzondere stemmingen geschieden de stemmingen schriftelijk en zullen deze met ongetekende stembriefjes plaatsvinden.
- 11.4 Alle blanco, alsmede ongeldig uitgebrachte, stemmen zullen niet meetellen in de stemming en worden beschouwd als niet uitgebracht.

11.5 Indien bij een verkiezing van personen niemand de meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft verkregen, vindt een tweede vrije stemming plaats. Heeft vervolgens weer niemand de meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat één (1) persoon de meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft verkregen, of tussen twee (2) personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, uitgezonderd de persoon op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één (1) persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee (2) personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.

11.6 In sommige gevallen kan een besluit op de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders alleen worden genomen met een gekwalificeerde meerderheid. Een gekwalificeerde meerderheid wordt gezien als twee derde ($\frac{2}{3}$) van de op de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders uitgebrachte stemmen. Daarbij moet tenminste twee derde ($\frac{2}{3}$) van het maximum aantal stemmen als bedoeld in artikel 11.1 aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de desbetreffende algemene vergadering van MKB Obligatiehouders.

Voor de volgende besluiten is er een gekwalificeerde meerderheid van MKB Obligatiehouders nodig:

- I. het veranderen van de hoogte van Rentevergoeding van de MKB Obligaties;
- II. het veranderen van de looptijd van de MKB Obligaties;
- III. het veranderen van de datum(s) waarop de Rentevergoeding verschuldigd is;
- IV. het verminderen van de uitstaande Hoofdsom van de MKB Obligaties;
- V. het anderszins veranderen van de MKB Obligatievoorwaarden op een manier die nadelig is voor de MKB Obligatiehouders;

11.7 Indien in een in artikel 11.6 genoemde stemming niet minstens twee derde ($\frac{2}{3}$) van het maximum aantal stemmen als bedoeld in artikel 11.1 aanwezig of vertegenwoordigd zijn, wordt binnen een periode van een maand een tweede vergadering uitgeschreven. Bij deze tweede vergadering gelden dezelfde voorwaarden als bij de eerste vergadering. Ook in deze tweede algemene vergadering van MKB Obligatiehouders moet er sprake zijn van een gekwalificeerd meerderheidsbesluit, echter deze kan ook worden genomen zonder dat er twee derde ($\frac{2}{3}$) van het maximum aantal stemmen als bedoeld in artikel 11.1 aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

11.8 Bij de onderstaande onderwerpen kan de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders slechts besluiten nemen met goedkeuring van de Bestuurder:

- I. het verhogen van de Rentevergoeding;
- II. het verkorten van de looptijd van de MKB Obligaties;
- III. het anderszins veranderen van de MKB Obligatievoorwaarden op een manier die nadelig is voor de Uitgevende Instelling;

11.9 De MKB Obligatiehouders kunnen, mits de regels die hieromtrent gesteld zijn in acht zijn genomen, ook buiten de algemene vergadering van MKB Obligatiehouders besluiten nemen. Deze besluiten worden geadmistreerd door de Bestuurder en per ommekeer kenbaar gemaakt aan de Uitgevende Instelling.

12 Wijziging MKB Obligatievoorwaarden

12.1 De Bestuurder kan de MKB Obligatievoorwaarden zonder toestemming van de MKB Obligatiehouders aanpassen, als aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- I. de belangen van de MKB Obligatiehouders worden niet geschaad;
- II. de verandering van niet-materiële aard is.

In de bovengenoemde gevallen is de Bestuurder gerechtigd om te besluiten om niet op te treden, zolang als het belang van de MKB Obligatiehouders niet worden geschaad.

12.2 Overige wijzigingen van onderhavige voorwaarden zijn mogelijk mits er een gekwalificeerde meerderheid (als genoemd in lid 6 van artikel 11) van MKB Obligatiehouders heeft toegestemd met deze wijzigingen en de Uitgevende Instelling hiermee heeft ingestemd.

13 Verzuim en opeisbaarheid

De Hoofdsom en eventueel verschuldigde Rentevergoeding van de MKB Obligaties (waaronder tevens begrepen eventueel opgeschorte Rentevergoeding zijn direct en in hun geheel opeisbaar indien er sprake is van verzuim. Er is sprake van verzuim indien:

- I. de Uitgevende Instelling in gebreke blijft ter zake van de terugbetaling van de Hoofdsom en de betreffende nalatigheid ten minste honderdtwintig (120) dagen duurt; of
- II. de Uitgevende Instelling een andere verplichting op grond van de MKB Obligaties niet uitvoert of nakomt en de nalatigheid voortduurt gedurende een periode van ten minste honderdtwintig (120) dagen nadat de Uitgevende Instelling een kennisgeving per aangetekende brief heeft ontvangen van de MKB Obligatiehouder(s), waarin deze nalatigheid wordt geconstateerd; of
- III. de Uitgevende Instelling en/of MKB Participatiefonds V B.V. in staat van faillissement wordt verklaard, of indien er een aanvraag tot verlening van surseance bij de rechter is ingediend; of
- IV. indien de Uitgevende Instelling en/of MKB Participatiefonds V B.V. haar bedrijfsactiviteiten staakt.

14 Kennisgevingen

12.1 Alle kennisgevingen aan MKB Obligatiehouders dienen schriftelijk of per e-mail te worden gedaan.

Kennisgevingen zijn alleen rechtsgeldig als alle MKB Obligatiehouders de documenten toegezonden hebben gekregen op het in het register van MKB Obligatiehouders genoteerde (e-mail)adres.

12.2 Op het moment dat een MKB Obligatiehouder een kennisgeving wil doen dient deze kennisgeving schriftelijk of per e-mail te worden gedaan en verzonden te worden naar het (e-mail)adres van de Uitgevende Instelling, op voorwaarde dat de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld.

15 Toepasselijk recht en bevoegde rechter

13.1 Op de MKB Obligatievoorwaarden is het Nederlandse recht van toepassing.

13.2 De bevoegde Nederlandse rechter beslist in alle geschillen die verband houden met de MKB Obligatievoorwaarden. De Uitgevende Instelling heeft domicilie te Amstelveen. Correspondentie ter attentie van MKB Fonds Beheer B.V. kan gestuurd worden naar het adres: Postbus 2127, 1180 EC te Amstelveen of per email aan: info@mkb-fonds.nl.