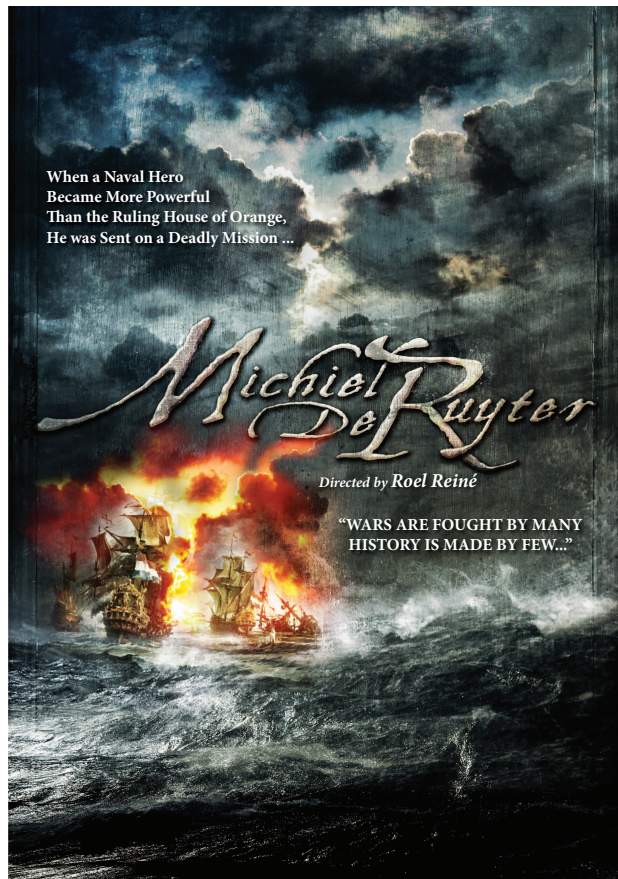


PROSPECTUS

AANBOD

Voor particuliere belastingplichtigen in Nederland:

INVESTEREN IN HET MICHIEL DE RUYTER FILMFONDS



In dit prospectus gepresenteerde teksten, informatie en format zijn het intellectueel eigendom van het Fonds en haar licentiegevers. Het is derden niet toegestaan om zonder voorafgaande toestemming van de rechthebbenden teksten, informatie of format openbaar te maken of te verveelvoudigen.

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



1. VOORWOORD

Films zijn cultureel erfgoed, alleen daarom is het al leuk om als investeerder betrokken te zijn bij het maken en lanceren van een film. Maar ook blijkt participatie in een filmproject steeds lucratiever te zijn.

Met de komst van het nieuwe filminvesteringsproject Verliefd op Ibiza werd er tegelijk een nieuwe structuur gepresenteerd. Alle specifieke wetten en gebruiken van de film zijn daarin volledig gemaximaliseerd in combinatie met de fiscale mogelijkheden van nu. De fiscaliteit is met name van belang bij tegenvallende resultaten. Er is goed naar de wensen van filmliefhebbers/investeerders geluisterd, tenslotte zijn er al ca. 30 filmCV's/Fondsen met succes in emissie geweest.

DUS WAT IS NIEUW?

- Het Fonds wordt in beginsel niet meer na 18 maanden ontbonden, in het eerste en soms het tweede jaar (nl. gelijk op met de productiekosten) zit de fiscale aftrek i.v.m. de afschrijving ineens, daarvoor ontvangt u een invulinstructie. Daarna ontvangt u uw deel uit de inkomsten voor onbepaalde tijd. De inkomsten zijn belast in Box 1 en kunt u eenvoudig zelf in uw Belastingaangifte verwerken.
- Participatiegrootte bedraagt € 10.000,- of een meervoud daarvan. U kunt aan meerdere films tegelijk mee doen, maar let wel op dat u voldoende aftrekmogelijkheden heeft, in bij voorkeur de 52% schaal. Tenslotte bestaat uw rendement uit mogelijke belastingbesparing in combinatie met uw belaste aandeel in de inkomsten.
- In de distributieovereenkomst is bedongen dat de eerste € 300.000,- per film aan inkomsten volledig voor het Fonds zijn, zonder verrekening van voorschotten en marketingkosten. Dit heeft als bijkomend voordeel dat ook in de lagere successscenario's van de films rendement mogelijk is.
- Het is met deze aanpak nog lastig om een nominaal of IRR rendement per jaar te definiëren. De ervaring leert dat de bulk van de exploitatie-inkomsten in de eerste 24 maanden na de première gerealiseerd worden (Let op, deze inkomsten zijn uiteraard belast). Maar u blijft vervolgens meedelen in alle exploitatie-inkomsten van de films die in de loop van de jaren daarna nog binnen komen conform Fondsvoorwaarden, en na ca. 10 jaar (elke 10 jaar) worden doorgaans de meeste distributie- en televisiecontracten vernieuwd, hetgeen een nieuwe inkomstenstroom betekent en tja, wat voor definitie moet je daaraan geven? Leuk is het in ieder geval!

EN WAT VERWACHTEN WE VAN U?

En wat moet u verder nog doen als investeerder in het Filmfonds? Met z'n allen zijn we het reclamebureau waarmee een stevige bodem wordt gelegd onder deze film. Om u over de juiste wijze te informeren hoe u dat aanpakt wordt u op de hoogte gehouden middels nieuwsbrieven, wordt u uitgenodigd op de filmset, ontvangt u de DVD/Blu-ray en verwachten we van u dat u op de première aanwezig bent om gezamenlijk de gastheer/vrouw te zijn voor de landelijke media en BN-ers. En zoals gebruikelijk staan alle financiers van de film op de aftiteling vermeld.

De makers weten wat ze te doen staat!

2. SAMENVATTING

Inleiding

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus. Het Fonds raadt u nadrukkelijk aan om, voordat u besluit om deel te nemen, behalve deze samenvatting ook de rest van het prospectus te bestuderen. Een beslissing om deel te nemen dient gebaseerd te zijn op bestudering van het gehele prospectus en de bijlagen.

Dit prospectus is vastgesteld op 11 oktober 2013 en openbaar gemaakt op 14 oktober 2013. De uitgevende instelling van het prospectus is MICHIEL DE RUYTER Filmfonds.

Begrippen

Fonds: de maatschap Michiel de Ruyter Filmfonds dat een film zal (doen) produceren en exploiteren, te weten 'Michiel de Ruyter' (werktitel), waarbij de resultaten met inachtneming van het in dit prospectus bepaalde rechtstreeks worden toegerekend aan de Participanten naar rato van hun kapitaaldeelname.

Participatie: de minimale deelname in het kapitaal van het Fonds à € 10.000,- overeenkomstig de Fondsvoorwaarden.

Participant(en) : Degene die een in dit prospectus omschreven participatie afneemt en daartoe als vennoot toetreedt tot het Fonds.

Managing Partner: de besloten vennootschap Michiel de Ruyter Film B.V., de vennoot die met uitsluiting van de overige vennoten het beheer van het Fonds op zich neemt en het Fonds vertegenwoordigt.

Autoriteit Financiële Markten

Het Fonds is voor het in dit prospectus vervatte aanbod aan het publiek en/of de toelating van de participaties tot de handel op de Nederlandse markt niet vergunningplichtig ingevolge de wet en

staan niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Het aanbod in dit prospectus is geen beleggingsproduct. Het Fonds geeft effecten uit in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht ("Wft"), voor het aanbieden van deze effecten heeft het Fonds echter geen vergunningplicht. Dit prospectus is niet getoetst door de AFM, omdat het Fonds op grond van art. 53 lid 2 van de Vrijstellingsregeling Wft is vrijgesteld van de zogeheten prospectusplicht. De vrijstelling is een gevolg van het feit dat de tegenwaarde van deze aanbieding niet meer bedraagt dan € 2.500.000,-.

Fiscale behandeling

Het Fonds kwalificeert als een Maatschap. Als gevolg hiervan zal het Fonds fiscaal als transparant worden aangemerkt. Het Fonds is niet zelfstandig belastingplichtig. De resultaten van het Fonds worden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten naar rato van ieders kapitaaldeelname. Een Participant is een natuurlijke persoon of een rechtspersoon die participeert in een onderneming. Dit heeft tot gevolg dat een Participant (natuurlijk persoon) wordt belast in Box I.

Juridische kwalificatie

Het Fonds is een maatschap naar Nederlands recht. De maatschap is een zogeheten personen-vennootschap; zij is een samenwerking tussen (rechts)personen vastgelegd in een overeenkomst (in dit geval genoemd de Fondsvoorwaarden) en zij heeft geen rechtspersoonlijkheid. De leden van een maatschap worden, enigszins verwarrend, gewoonlijk vennoten genoemd. Het Fonds kent één vennoot (de zogeheten *Managing Partner*) die met uitsluiting van alle andere vennoten is belast met het beheer en bestuur van de maatschap.

Deelnemen

Toetreden tot het Fonds is mogelijk voor natuurlijke personen, maar ook voor rechtspersonen. Dit prospectus is uitsluitend gericht op natuurlijke personen. Voor rechtspersonen zijn

niet dezelfde fiscale (aftrek)mogelijkheden beschikbaar als voor natuurlijke personen, hetgeen een effect heeft op het te verwachten rendement van de participatie. Geïnteresseerde rechtspersonen worden verzocht contact op te nemen met het Fonds. In geval van een grote deelname kunnen mogelijk additionele promotionele afspraken met het Fonds maken.

Kenmerken van de aanbieding

Participaties zijn verhandelbare effecten en kunnen onder bepaalde voorwaarden worden overgedragen aan derden. (Voor deze voorwaarden wordt u verwezen naar de Fondsvoorwaarden, opgenomen in paragraaf 14 van dit prospectus).

Participaties zijn af te nemen vanaf 14 oktober 2013 tot de nagestreefde sluitingsdatum 01 januari 2014.

De participaties zijn aftrekbaar in het jaar dat de kosten worden gemaakt; naar alle waarschijnlijkheid zijn de participaties volledig aftrekbaar in 2014.

Investing € 10.000,- per participatie.

Inschrijving mogelijk voor ten hoogste 5 (vijf) participaties.

Het Fonds verwacht € 1.700.000,- aan opbrengsten uit emissie. Dit bedrag zal worden besteed aan de voortbrengingskosten en de promotie en marketing van de voorgenomen filmproductie.

Het totale budget van de film bedraagt € 6.213.520. Van dit bedrag zal € 1.700.000,- door de Participanten worden ingebracht. Het overige kapitaal zal door de Managing Partner als kapitaal worden ingebracht en worden verworven bij wijze van verkoop van rechten.

Rendement

Uw rendement bestaat uit inkomsten uit uw aandeel in de verwachte opbrengsten van de films (zie Fondsvoorwaarden 10.5). Een belangrijk deel van het financiële risico in de lagere scenario's is

afgedekt met een aftrekpost vanwege de afschrijving ineens (zie Fondsvoorwaarden 10.6).

Het rendement voor de Participant is afhankelijk van het succes van de films. In de paragraaf Rendement (paragraaf 9) zijn de rendementsverwachtingen weergegeven in zeven realistische scenario's (van een flop tot een groot succes). Per scenario kunt u het verwachte rendement vergelijken met 35 films van de laatste jaren. Uiteraard is het uiteindelijke rendement mede sterk afhankelijk van het genre en de marktomstandigheden op het moment van uitbreng.

Verwacht rendement in een medium scenario ca. 22% per film (nominaal, bij een inkomstenbelastingtarief van 52% en 1,2% vermogensrendements-heffing). Wanneer belastingbesparing gerealiseerd kan worden kort na participatie kan het rendement (op IRR basis) aanzienlijk toenemen.

Betrokkenheid bij de films

Behalve de kans op een gunstig financieel rendement wordt de Participant intensief bij de totstandkoming van de films betrokken. Zo krijgt elke Participant een uitnodiging voor de première en een DVD. De naam van elke Participant staat op de aftiteling, hij/zij wordt uitgenodigd voor een professioneel georganiseerde bijeenkomst op de filmsets en waar mogelijk is er de kans om te figureren in de films.

Risico's

Aan deze participatie en het produceren van een film zijn risico's verbonden (u wordt uitdrukkelijk verzocht kennis te nemen van paragraaf 10 van dit prospectus).

De productie van de films is afgedekt door een Completion Bond en andere verzekeringen.

De Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen doet de incasso van uw inleg en geeft deze pas vrij aan het Fonds nadat een Completion Bond per film van kracht is geworden. Tevens int zij de filmopbrengsten rechtstreeks bij de distributeur als Collection agent ten behoeve van het Fonds.

3. INHOUDSOPGAVE

1. VOORWOORD
2. SAMENVATTING
3. INHOUDSOPGAVE
4. DE FILM & HAAR MAKERS
5. TIJDSLIJN
6. DE FINANCIERING
7. JURIDISCHE STRUCTUUR
8. FISCAAL
9. RENDEMENT
10. RISICO'S
11. UITGIFTE EN VERKRIJGBAARHEID PROSPECTUS
12. BETROKKEN PARTIJEN

BIJLAGEN

13. OPENINGSBALANS
14. FONDSVOORWAARDEN
15. ONDERZOEKSRAPPORT ACCOUNTANT

De film

Wanneer het diep verscheurde Nederland van alle kanten wordt aangevallen en op de rand van burgeroorlog staat, probeert één man te vechten voor het landsbelang: Michiel de Ruyter. Maar zijn successen maken hem in ogen van de machthebbers te populair...

1653. In de slag bij Ter Heijde sterft de oude admiraal Maarten Tromp (bewonderend 'Bestevaer' genoemd) in de armen van de jonge, talentvolle Michiel de Ruyter. Hij maant Michiel niet met politieke winden mee te zeilen, maar alleen voor het landsbelang te vechten. Nederland is niet alleen in oorlog met de Engelsen, maar staat ook op rand van burgeroorlog: prinsgezinde orangisten en staatsgezinde republikeinen vechten om te macht.



De jonge republikein Johan de Witt wordt benoemd tot raadspensionaris en is daarmee de 'premier' van Nederland. Hij vraagt Michiel om zijn admiraal te worden. Maar Michiel wil zijn vrouw Anna en hun gezin niet meer in de steek laten en voelt zich niet op zijn gemak bij de staatsgezinden. Pas na de vernederende nederlaag bij Lowestoft neemt hij het aanbod aan. Er groeit al snel een vriendschap tussen de prinsgezinde Michiel en staatsgezinde Johan de Witt. Samen maken ze de vloot ongekend sterk. Ook hun vrouwen Wendela en Anna krijgen een hechte band.

Michiel de Ruyter weet door een geniale strategie twee zeeslagen tegen de Engelsen te winnen. Ondertussen proberen de prinsgezinden de onervaren Willem III op de troon te krijgen. Geholpen door de zoon van Tromp, Cornelis, die zelf admiraal wil worden. Als Tromp de vloot ernstig in gevaar brengt, ontslaat Michiel hem ter plekke. De positie van Johan de Witt komt steeds meer onder druk te staan. En hij haalt Michiel over een zeer gevaarlijke missie uit te voeren: Michiel vaart de Theems op en schiet een deel van de Engelse vloot op spectaculaire wijze aan gort.

Ondertussen proberen de prinsgezinden achter de rug van Johan de Witt een deal te sluiten met de Engelse koning Charles II (een oom van Willem III). Dat mislukt. Als Nederland in 1672 door Engeland, Frankrijk en Duitsland tegelijk wordt aangevallen, worden Johan de Witt en zijn broer het slachtoffer: ze worden door een woedende menigte gelyncht, opgehitst door de aanhangers van Willem III. Ook het gezin van Michiel weet maar net aan een lynchpartij te ontsnappen, dankzij het dappere optreden van Anna.

Michiel is gebroken, maar het landsbelang gaat voor. Onder druk van de prins verzoent hij zich met Tromp. En samen verslaan ze de Engelsen bij Kijkduin. Michiel de Ruyter is daarmee op slag de grootste held die Nederland ooit gekend heeft: de nieuwe 'Bestevaer'. Maar de positie van Willem III is nog wankel en hij zuivert het land van alle staatsgezinde invloeden. De adviseurs van de prins zien Michiel als een steeds groter gevaar, zeker als de staatsgezinden hem vragen een opstand te leiden om rebellen te bevrijden. Michiel weigert, want hij wil geen burgeroorlog. Maar in een laatste gesprek met de prins kan hij zich niet inhouden: hij vertelt Willem ronduit wat hij van diens machtspolitiek vindt. De gekrenkte prins stuurt De Ruyter op een zelfmoordmissie naar de Middellandse zee.

Anna probeert Michiel tegen te houden, maar Michiel laat het landsbelang weer zwaarder wegen. Op de Middellandse zee sneuvelt hij. Het schip met het lichaam van De Ruyter krijgt een ongekend erelooft van de Franse vloot. Door de grote zeeheld onschadelijk te maken, weten de Oranjes hun positie veilig te stellen.

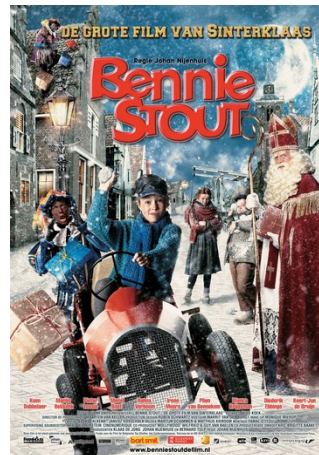
Willem III trouwt hetzelfde jaar met Mary Stuart en wordt niet lang daarna koning van Engeland.



De makers

Producent Klaas de Jong - Farmhouse Film & TV

Klaas de Jong is publieksfilmproducent en financieringsspecialist. Hij staat gelijktijdig aan de basis van de ontwikkeling en de marketing en pr. Hij heeft in de loop der jaren tal van filmprojecten en grote artiesten succesvol commercieel en financieel begeleid. Als executive producer is De Jong bij meer dan 20 Nederlandse films betrokken geweest. Ook produceerde hij onder meer *Verliefd op Ibiza*, *De Scheepjongens van Bontekoe*, de beide *Kameleon*films, *de Hel van '63*, *Penny's Shadow* en op dit moment *Toscaanse Bruiloft* (2014 in de bioscoop). Elke film van Klaas de Jong is een succes geworden, want hij weet als geen ander het Nederland-gevoel in zijn films te leggen.



Gedelegeerd producent Bernard Tulp

Bernard Tulp was eerder als uitvoerend en gedelegeerd producent verbonden aan de speelfilms *Toscaanse Bruiloft*, *Verliefd op Ibiza*, *Bennie Stout* (2011), *Body Language* (2011), *Penny's Shadow* (2011), *De Laatste Dagen van Emma Blank* (2009), *Ober* (2006) en *The Discovery of Heaven* (2001). Verder heeft Tulp als Financial Controller bij het Nederlands Filmfonds gewerkt en in de voorgaande jaren grote internationale evenementen (zeil/mode/film) geproduceerd voor o.a. Unilever en ABN AMRO. In 2009 produceerde hij het Internationale Filmfestival en Cinekid festival in Suriname (Paramaribo).



Regisseur Roel Reiné

Multi-talent Roel Reiné heeft de afgelopen 12 jaar gewerkt als regisseur/producent/cameraman/scenarioschrijver voor diverse tv-series en films. In Nederland heeft hij meerdere tv-series geproduceerd/geregisseerd maar hij brak pas echt door met de bioscoopfilm 'The Delivery' (2000) waarvoor hij het Gouden Kalf voor beste regie ontving. In 2005 vertrok hij naar Amerika waar hij non-stop films maakt voor grote filmstudio's en onafhankelijke producenten. Roel heeft zich gespecialiseerd in grote actiefilms als 'Scorpion King: Battle for redemption', 'Death Race', 'the Marine 2', 'Dead in Tombstone' etc. Roel staat erom bekend groots te kunnen werken met relatief kleine budgetten. Hij hanteert zelf een van de camera's, waardoor hij midden in de scene staat en het uiterste uit een scene kan halen (zie onderstaande foto's).



'Michiel de 'Michiel de Ruyter' is voor Roel zijn eerste Nederlandse filmproductie in bijna 10 jaar.

Roel Reiné:

"MICHIEL DE RUYTER moet een historische spektakelfilm worden die we in Nederland sinds SOLDAAT VAN ORANJE niet meer hebben gezien. Entertainment op hoog niveau met een verhaal over twee mensen die met elkaar in conflict komen op dat moment in onze vaderlandse geschiedenis, waarop het moderne Nederland geboren werd. Ik wil de wereld van toen tot leven wekken, de mensen uit die tijd tot leven wekken op een zodanige manier dat een modern publiek zich maximaal kan inleven in hun angsten, idealen, strijd, conflicten en liefde. Dat alles met een internationale visuele stijl, krachtig, dramatisch, vol suspense, emotioneel en spectaculair. Zodat we niet alleen in Nederland een groot publiek naar de bioscoop halen, maar ook op de internationale markt een Nederlandse speelfilm succesvol kunnen laten releasen."



Scenaristen

Alex van Gaalen



Alex van Gaalen verwierf bekendheid als scenarioschrijver van tientallen succesvolle televisieseries als *Rozengeur & Wodkalime*, *'t Zonnetje in Huis*, *SamSam*, *Onderweg Naar Morgen* en de AVRO comedy *We Gaan Nog Niet Naar Huis*.

Toch ligt zijn hart vooral bij boeken en films. Die combinatie schijnt onlosmakelijk met Alex verbonden te zijn. Want van zijn eerste thriller *De Opvolger* werden de filmrechten nog vóór publicatie verkocht aan Hollywood en ook van zijn tweede thriller *Duivels-sonate* werden de filmrechten vrijwel direct verkocht. Hij maakte het boek *Süskind* voor de film *Süskind*, dit werd een bestseller. Hij verkocht zijn filmscript *Bullitz* aan Hollywood.

Zijn laatste boek is de hartverscheurende en adembenemende thriller *Ideale Ouders* (2012), welke ongetwijfeld ook verfilmd gaat worden.



Alex:

'Dit is echt een jongensdroom. Als kind heb ik de biografie over De Ruyter stukgelezen, hij was een van mijn jeugdhelden.'

Lars Boom



Lars Boom is een allover-schrijver. Hij schrijft vanaf 1990 voor TV/film, theater en het bedrijfsleven. Bekend is hij door het schrijven van vele comedyafleveringen van Zeg 'ns Aaa, Oppassen, Flodder en Sam Sam en hij schreef mee aan dramaseries als Westenwind, DOK12, Baantjer en Onderweg naar morgen. Hij wordt vaak gevraagd voor het opzetten van diverse (drama)formats voor o.a. Endemol en Eyeworks.

Ook draait Boom zijn hand niet om voor het schrijven van musicaltheaterproducties (o.a. KenKen, Oh Johnny, In de schaduw van Brel, 't Schaep met de 5 pooten) en libretto's voor de opera (o.a. De onwankelbare, De zeven bruiden van Slauerhoff).

Sinds 2008 schrijft hij ook officieel filmscripts, waarvan Penny's Shadow de eerste was.

Lars:

'Klaas (de Jong) en ik zijn vanaf 2007 bezig met research naar het echte verhaal van Michiel de Ruyter. Wat dreef deze man en wat waren de ware motieven van de mensen om hem heen? Een intrigerende zoektocht.'

Distributeur Universal Pictures International

Universal Pictures International behoort tot de Universal Studios, één van de 10 grootste filmmaatschappijen ter wereld.

Universal Pictures brengt als distributeur wereldwijd de grootste speelfilms in de bioscopen. Hoewel Universal erg kritisch is op het zich committeren aan een Nederlandse feature film, hebben ze het project Michiel de Ruyter een ongekend vertrouwen gegeven.



5. TIJDSLIJN

- De vooraankondiging voor mogelijke investering in de film vindt vooruitlopend op het prospectus plaats en reserveren als Participant is in dit stadium mogelijk
- Het Fonds wordt opgericht
- De Managing Partner verplicht zich tot inbreng van de Verfilmingsrechten alsmede het door hem (toegezegd) gekregen kapitaal ten behoeve van de productie van de film in het Fonds
- Het prospectus verschijnt
- De inschrijving van de Participanten vindt plaats
- De inschrijving eindigt
- De gunningsprocedure wordt gestart
- De betalingen van de Participanten vinden plaats en het saldo wordt voorlopig aangehouden op de rekening van Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen.
- De Completion Bond en de diverse verzekeringen voor de films worden afgesloten
- Het saldo op de rekening van komt beschikbaar voor het Fonds
- Productie van de film *Michiel de Ruyter*
- Tijdens de opnames wordt indien mogelijk de Participant de mogelijkheid geboden deel te nemen aan een voor hen georganiseerde dag op de filmset
- Gedurende de opnames wordt de Participant waar mogelijk de kans geboden te figureren in de film
- De Participanten worden bij naam op de aftiteling vermeld
- De première van *Michiel de Ruyter* vindt naar verwachting voorjaar 2015 plaats. Iedere Participant heeft recht op twee premièrekaarten per participatie
- De film verschijnt in de bioscopen en wordt daarna op andere wijzen geëxploiteerd
- Nadat de DVD/Blu-ray verschijnt (ca. een half jaar tot een jaar na bioscooprelease) ontvangt iedere Participant hier een exemplaar van
- De distributeur stelt jaarlijks een overzicht op van inkomsten uit de film
- De Participanten ontvangen de eerste twee jaar telkens binnen drie maanden na afloop van een jaar de voor hun belastingaangifte benodigde informatie en een jaarverslag.
De jaren daarna zijn de inkomsten belast in Box 1 en worden geacht door de Participant zonder invulinstructie te worden verwerkt. De betaalomschrijving is tevens het (verkorte) jaarverslag
- Inkomsten uit exploitatie worden door de Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen rechtstreeks namens het Fonds uitgekeerd aan de Participanten
- Nadat de film is geproduceerd en in exploitatie is gegeven aan een Nederlandse distributeur en Omroep, houdt de Managing Partner/het Fonds zich bezig met de exploitatie in het buitenland en met de heronderhandeling dan wel verlenging van de exploitatie in Nederland nadat het exploitatiecontract verlopen is.

6. DE FINANCIERING

Financiering

Voor de financiering van de productie van de film is een bedrag van EUR 6.213.520,- door het Fonds benodigd. Van dit bedrag zal in totaal EUR 1.700.000,- door u als Participanten kunnen worden bijeengebracht. Er zijn daarom maximaal 170 participaties uit te geven. Het overige kapitaal zal door de Managing Partner worden ingebracht. De TV- opbrengsten leveren een bedrag van in totaal EUR 115.000,- op, dat tevens voor de productie van de Films zal worden aangewend. De openingsbalans van het Fonds is als volgt:

<u>Openingsbalans:</u>			
Films plus bijkomende kosten	€ 6.213.520	kapitaal Participanten	€ 1.700.000
		kapitaal Managing Partner	€ 3.648.520
		totaal kapitaal	€ 5.348.520
		pre-sales die voor de productie worden gebruikt:	
		TV opbrengsten	€ 115.000
		MG	€ 750.000
Totaal	€ 6.213.520	Totaal	€ 6.213.520

De distributeur zal een bedrag van € 750.000 betalen bij wijze van voorschot op de aan het Fonds toekomende opbrengsten. Ook dit bedrag wordt besteed aan de productie van de Films. Het Fonds zal per film zelf de eerste € 300.000 aan promotie, marketing en exploitatiekosten voor zijn rekening nemen. Indien deze kosten meer zullen bedragen, zullen die meerkosten worden voorgesloten door de distributeur.

De Belgische coproducent betaalt een deel van de productiekosten en verwerft daarvoor een aandeel in de opbrengsten. Het aandeel in de opbrengsten komt ten laste van de Managing Partner en heeft geen invloed op de financiële positie van de participanten.

Ontoereikende financiering van het eigen vermogen

Indien de plaatsing van de participaties niet of niet geheel slaagt, kunnen de betrokken partijen besluiten om de structuur van de financiering te herzien. Er is dan de mogelijkheid dat de Managing Partner meer vermogen zal inbrengen. Ook bestaat de mogelijkheid om het budget te herzien. Een oplossing kan tevens zijn dat een gedeelte van de verschuldigde producersfee niet uitbetaald wordt. De betrokken partijen zijn vrij om al dan niet tot een wijziging van de financieringsstructuur te besluiten. Echter niet als door een gewijzigde financieringsstructuur de verwachte rendementen beduidend ten nadele van Participanten worden beïnvloed.

Uw deelname

Door deel te nemen in deze filmproductie conform dit prospectus neemt u deel in een Fonds. Dit Fonds wordt civiel juridisch gekwalificeerd als een maatschap.

MICHIEL DE RUYTER FILMFONDS

Structuur

Het Fonds is een maatschap naar Nederlands recht. De maatschap is een zogeheten personenvennootschap; zij is een samenwerking tussen (rechts)personen vastgelegd in een overeenkomst (in dit geval genoemd de Fondsvoorwaarden) en naar huidig recht heeft zij geen rechtspersoonlijkheid. De leden van een maatschap worden, enigszins verwarrend, gewoonlijk vennoten genoemd. Het Fonds kent één vennoot (de zogeheten *Managing Partner*) die met uitsluiting van de andere vennoten is belast met het beheer en bestuur van de maatschap.

Het Fonds is een stille maatschap. In de Fondsvoorwaarden is bepaald dat alleen de Managing Partner bevoegd is de Maatschap extern te vertegenwoordigen. Alle vennoten zullen hiertoe bij inschrijving een volmacht verlenen. Aan externe partijen zal middels openbaarmaking op de website van het Fonds kenbaar worden gemaakt dat de Managing Partner handelt namens zichzelf en als gevolmachtigde van de vennoten en gezamenlijk vormend de Maatschap, zodat alle vennoten gebonden zijn bij daden van vertegenwoordiging door de Managing Partner.

Alle vennoten brengen geld in de maatschap in. De vennoten brengen in elk geval ieder een bedrag van €10.000,- in. De maatschap kent in totaal maximaal 171 vennoten.

De Managing Partner ontvangt voor haar werkzaamheden (en de ter beschikking gestelde kantoorruimte en – faciliteiten) een vergoeding gelijk aan de in de gefinancierde begroting voor de films opgenomen bedragen aan producer's fee en overhead (deze bedragen zijn overigens overeenkomstig de door het Nederlands Fonds voor de Film vastgestelde richtlijnen berekend). Het Fonds is verder aan de Managing Partner geen vergoeding verschuldigd (een en ander onverminderd het aandeel van de Managing Partner in de opbrengsten).

De deelname in het Fonds is slechts beperkt overdraagbaar. Voor de beperkingen op de overdraagbaarheid wordt verwezen naar de Fondsvoorwaarden (paragraaf 14).

Activiteiten

Het Fonds is opgericht met als enig doel de productie en exploitatie van de film MICHIEL DE RUYTER. Aangezien het Fonds een zogeheten stille maatschap is worden deze activiteiten verricht ten name van de Managing Partner voor rekening en risico van het Fonds. De Managing Partner heeft een licentie verworven om het scenario MICHIEL DE RUYTER van Alex van Galen en Lars Boom te verfilmen. Dit recht wordt in economische zin ingebracht in het Fonds.

Productie

De inbreng van de vennoten is voldoende om de productie van de film te kunnen betalen. Het Fonds zal dan ook de film produceren en wanneer de film gereed is deze exploiteren.

Exploitatie

Nadat de film is geproduceerd en in exploitatie is gegeven aan een Nederlandse distributeur en Omroep, houdt de Managing Partner/het Fonds zich bezig met de exploitatie in het buitenland en met de heronderhandeling dan wel verlenging van de exploitatie in Nederland nadat het exploitatiecontract verlopen is. Exploitatiekosten zijn voor rekening van (de) distributeur(s) of worden verrekend met de distributeur(s)/licentienemer(s). Afhankelijk van het succes van de film kan de film tientallen jaren tot de looptijd van het auteursrecht geëxploiteerd worden.

Het juridisch eigendom op de film komt te berusten bij de Managing Partner, terwijl het economische eigendom bij het Fonds berust.

De Film is een werk beschermd door het auteursrecht. Het auteursrecht verloopt niet eerder dan zeventig jaar na de dood van de langstlevende van de volgende medewerkers aan de Film: de regisseur, de scenarioschrijver, de schrijver van de dialogen en de componist van de filmmuziek.

Op dit moment is geen verkoop of staking van het Fonds voorzien. Onder voorwaarden kan het Fonds worden gestaakt (zie Fondsvoorwaarden artikel 13.2)

De STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR FILMINVESTERINGEN

(hierna kortheidshalve "de Stichting").

De Stichting administreert, controleert, int en reparteert diverse geldstromen.

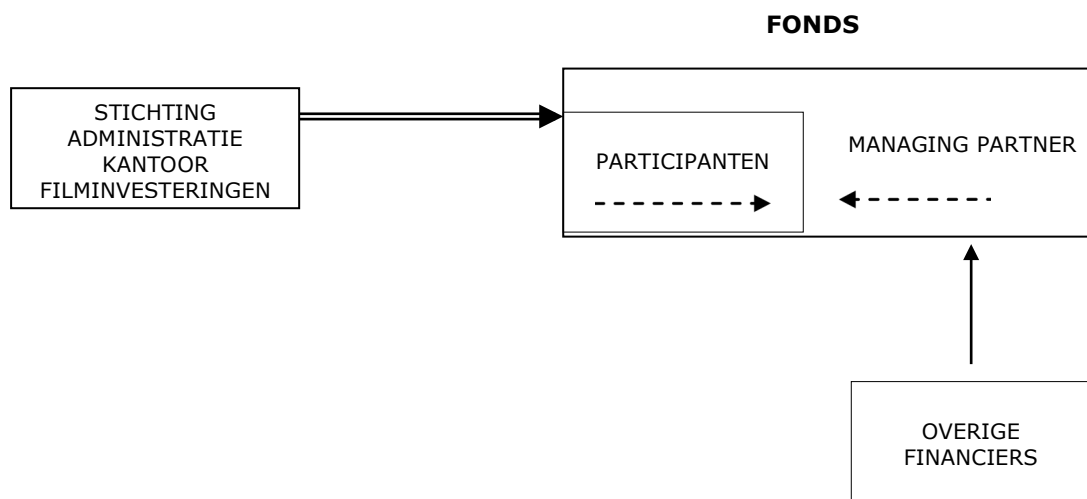
Administratie, controle, incasso en repartitie

De Stichting is bij uitstek de aangewezen, onafhankelijke, organisatie die de belangen van de Participanten voorop stelt. Zij int gelden vanuit haar diverse functies en – zonder dat zij zelf enig belang heeft, behalve haar honorering – verdeelt zij die gelden over de Participanten en nadere partijen al naar gelang hun rechten.

De Stichting functioneert eveneens als zogeheten "collection agent". Zij ontvangt van de distributeur alle verschuldigde royalty's en zorgt dat die royalty's aan de juiste rechthebbenden, conform overeenkomst worden uitgekeerd.

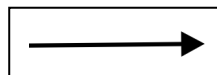
ORGANISATIESCHEMA

Onderstaande tekening geeft inzicht in de beheersstructuur en juridische structuur van de partijen die bij de aanbidding in participaties in Nederland betrokken zijn.

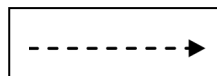


LEGENDA

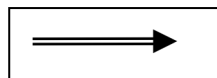
Contractuele verhouding



Vennootschapsrechtelijke verhouding



Dienstverlenende verhouding



Managing Partner is Michiel de Ruyter Film BV. De directie wordt gevoerd door de enige aandeelhouder Farmhouse BV en daarnaast Stichting Plaatingskantoor Filminvesteringen.

De fiscale gevolgen, zoals hierna beschreven, beogen slechts een algemeen kader te schetsen van de huidige stand van wetgeving en jurisprudentie voor in Nederland woonachtige en belastingplichtige natuurlijke personen. Het verdient aanbeveling individuele situaties met de eigen belastingadviseur af te stemmen.

Maatschap:

Het Fonds kwalificeert als een Maatschap. Dit houdt in dat het Fonds niet zelfstandig belastingplichtig is voor de inkomsten of vennootschapsbelasting, maar dat voor de belastingheffing gekeken wordt naar de Participanten in het Fonds. De resultaten van het Fonds worden door de Participanten genoten in box 1. In box 1 worden ook alle inkomsten uit werk en woning belast. De participatie van de Participanten en het mogelijke verlies van het Fonds is verrekenbaar met het overige inkomen van de Participanten in box 1. Op deze wijze kan een verlies van het Fonds tegen maximaal 52% (tarief 2010) ten gelde worden gemaakt. Dit kan ertoe leiden dat met betrekking tot het bedrag van de participatie een groot deel van de Belastingdienst kan worden terug ontvangen.

Fiscale positie van de Participant:

Een Participant natuurlijke persoon die participeert in het Fonds kwalificeert als ondernemer. Dit heeft tot gevolg dat het aandeel van de Participant in het Fonds wordt belast in box 1 als winst uit onderneming.

Ingeval voor rekening en risico van het Fonds de films worden geproduceerd kan door de Participant onder bepaalde voorwaarden gebruik worden gemaakt van de afschrijving ineens en de MKB-vrijstelling.

Een Participant natuurlijke persoon dient zich als ondernemer aan te melden bij de Belastingdienst om aangifte te kunnen doen voor zijn deelname aan het Fonds.

Afschrijving bedrijfsmiddel:

Het Fonds zal de speelfilm MICHIEL DE RUYTER (doen) produceren en exploiteren, wat leidt tot de vervaardiging tot een bedrijfsmiddel en meer specifiek de speelfilm MICHIEL DE RUYTER. Een speelfilm is een zogenaamd immaterieel activum. In de inkomstenbelasting kunnen de voortbrengingskosten van een immaterieel activum in het jaar van voortbrenging ineens worden afgeschreven. Indien de vervaardiging van de speelfilm in 2014 wordt afgerond, dan kunnen de voortbrengingskosten (de productie- en exploitatiekosten) van de speelfilm door een Participant in dat jaar geheel worden afgeschreven. Een Participant kan de in 2014 gemaakte voortbrengingskosten van de speelfilm, zoals deze op basis van de Fondsvoorwaarden aan hem zijn toe te rekenen, derhalve in dat jaar ineens ten laste van zijn inkomen (winst uit onderneming) brengen.

MKB vrijstelling:

Sinds 1 januari 2007 is in de inkomstenbelasting een maatregel getroffen die een tegemoetkoming vormt voor ondernemersactiviteiten, namelijk de MKB-winstvrijstelling. Met deze vrijstelling is een nieuw instrument geïntroduceerd in de inkomstenbelasting. De regeling heeft de vorm van een vrijstelling van 14% (2013) van de belastbare winst van de ondernemer en is sinds 1 januari 2010 niet meer gebonden aan het urencriterium. Het gaat hier om een tegemoetkoming die parallel oploopt met de winst en daarmee in feite neerkomt op een tariefverlaging. Dat neemt niet weg dat de MKB-winstvrijstelling ook wordt toegepast op verliezen, om te voorkomen dat deze materieel tegen een hoger tarief aftrekbaar zijn.

Overige fiscale aspecten winst uit onderneming:

De Participanten in het Fonds kunnen geen aanspraak maken op andere ondernemingsfaciliteiten zoals bijvoorbeeld de zelfstandigenaftrek, de FOR. Dit komt omdat niet wordt voldaan aan het urencriterium.

Indien een Participant de participatie met geleend geld heeft gefinancierd, dan valt de lening in box 1. Hierdoor is de rente over de lening ook aftrekbaar in box 1. Dit geldt ook indien het geld geleend is van een eigen BV. Dit kan echter een nadelige invloed hebben op het netto rendement. In het algemeen dient terughoudend om te worden gegaan met deelname met geleend geld.

Box 3 vermogensrendementsheffing:

Een Participant bespaart over (een deel van) zijn participatie in het Fonds de vermogensrendementsheffing. De vermogensrendementsheffing wordt berekend over de gemiddelde waarde van de bezittingen en schulden aan het begin en het einde van een kalenderjaar. De omvang van de besparing is afhankelijk van de individuele situatie.

Overlijden:

In de situatie dat een Participant komt te overlijden, wordt geadviseerd de fiscale gevolgen daarvan met de eigen belastingadviseur af te stemmen.

Het voorgaande is beschreven naar de stand van de fiscale wetgeving en gepubliceerde jurisprudentie per 01-11-2011. Het is mogelijk dat in deze wetgeving met terugwerkende kracht wijzigingen worden doorgevoerd of dat na de afronding van de werkzaamheden ten behoeve van de films dergelijke wijzigingen plaatsvinden.

9. RENDEMENT

Het rendement in dit prospectus is gebaseerd op scenario's (bij IB 52%).

RENDEMENT

scenario	flop	low	low medium	medium	medium high	high	very high
rendement	-9,36%	2,10%	7,71%	22,07%	45,79%	98,29%	169,84%

Het rendement op uw participatie wordt gevormd door een samenstel van twee componenten: enerzijds de opbrengsten uit exploitatie die de film zal genereren en anderzijds de mogelijke fiscale voordelen van een participatie in het Fonds. Aangezien het rendement rechtstreeks samenhangt met de opbrengsten van een film, zoals via de bioscoop, de zogenaamde boxoffice, of via de verkoop van DVD's, hangt uw rendement nauw samen met het succes van de film. Om u een kans te geven om in te schatten wat voor een succes de film MICHIEL DE RUYTER zou kunnen hebben, vindt u hieronder een overzicht van de resultaten van 35 willekeurige Nederlandse films.

TITEL	BOXOFFICE	BEZOEKERSAANTAL
Gooische Vrouwen	15,0 miljoen	1.915.064
Alles is Liefde	9,9 miljoen	1.317.768
Komt een vrouw bij de dokter	9,3 miljoen	1.210.088
New Kids Turbo	8,8 miljoen	1.088.028
Nova Zembla	8,3 miljoen	891.093
Alles is Familie	7,0 miljoen	860.430
Zwartboek	7,0 miljoen	1.056.002
Oorlogswinter	6,1 miljoen	837.405
Kruimeltje	6,0 miljoen	1.136.054
Verliefd op Ibiza	5,8 miljoen*	750.000*
Pietje Bell	4,8 miljoen	820.792
De Storm	4,7 miljoen	729.629
De Schippers van de Kameleon	4,1 miljoen	744.520
De Tweeling	4,1 miljoen	635.520
Mees Kees	4,1 miljoen	598.841
New Kids Nitro	4,0 miljoen	490.176
De Gelukkige Huisvrouw	3,8 miljoen	518.704
Discovery of Heaven	3,6 miljoen	544.000
Moordwijken	3,3 miljoen	424.428
Kruistocht in spijkerbroek	3,2 miljoen	481.866
Dik Trom	3,0 miljoen	456.396
De Heineken Ontvoering	2,8 miljoen	346.098
Terug naar de kust	2,8 miljoen	376.665
De Marathon	2,7 miljoen	339.013
Het Schnitzelparadijs	2,4 miljoen	341.000
Flodder III	2,3 miljoen	410.000
Kameleon 2	2,2 miljoen	414.307
Wit Licht	2,2 miljoen	294.972
Zomerhitte	2,1 miljoen	280.288
De Verbouwing	2,2 miljoen	273.663
De Hel van '63	2,1 miljoen	267.682
Nynke	1,9 miljoen	302.301
Suskind	1,6 miljoen	212.738
Het Bombardement	1,4 miljoen	177.560
Van God Los	1,2 miljoen	191.783
De Bende van Oss	1,0 miljoen	141.765

Bron: www.nfcstatistiek.nl

* cijfers nog niet definitief vastgesteld

Definitie scenario's

De schatting van de opbrengsten van een film wordt in de praktijk ingedeeld in scenario's. Een scenario is een geconcretiseerde prognose, gebaseerd op aan expertise, ervaring en praktijk ontleende grondslagen, waaronder marktcijfers, en gekoppeld aan op die grondslagen gebaseerde toekomstverwachtingen. Een rendementsscenario tracht een gebruiker inzicht te geven in de rendementen die men in bepaalde realistische, op ervaringen beruste marktcijfers en toekomstverwachtingen gebaseerde, scenario's kan verwachten.

Voor de onderhavige rendementsscenario's hebben deskundigen uit de branche, o.a. distributeurs, op grond van hun ervaringen op filmgebied een zevental scenario's opgesteld. Deze scenario's variëren van flop tot very high. De cijfers zijn gebaseerd op ervaringen met eerdere Nederlandse films in de Nederlandse markt. De scenario's zijn allereerst gebaseerd op gemiddelde aannamen (in rood) gerelateerd aan gepubliceerde boxoffice opbrengsten (zie het schema hiervoor). De opstellers zijn naast de boxoffice opbrengsten uitgegaan van de volgende aangenomen opbrengsten: DVD, VOD, Pay-tv, Ancillary en omzet buitenland. Het gaat om scenario's. In realiteit hangen de werkelijke cijfers af van genre, tijdstip, marktomstandigheden en zelfs toeval.

Definitie exploitatie scenario's eerste 10 jaar	flop	low	low medium	medium	medium high	high	very high
Boxoffice (aan kassa bioscopen)	0	1.000.000	1.500.000	3.000.000	5.000.000	10.000.000	15.000.000
Btw 6%	0	56.604	84.906	169.811	283.019	566.038	849.057
Grondslag filmhuur	0	943.396	1.415.094	2.830.189	4.716.981	9.433.962	14.150.743
Filmhuur (gemiddeld) is omzet distributeur	0	367.925	551.887	1.103.774	1.839.623	3.679.245	5.518.868
Buma	0	6.698	10.047	20.094	33.491	66.981	100.472
Afrekenbasis filmhuur	0	361.226	541.840	1.083.679	1.806.132	3.612.264	5.418.396
Aannames omzet distributeur, afrekenbasis bij boxoffice							
DVD omzet aanname bij boxoffice	0	320.000	480.000	960.000	1.750.000	2.600.000	3.600.000
VOD omzet Benelux aanname bij boxoffice	0	50.000	70.000	120.000	240.000	400.000	500.000
Pay tv omzet Benelux aanname bij boxoffice	0	75.000	90.000	120.000	120.000	120.000	120.000
Ancillary omzet Benelux aanname bij boxoffice	0	20.000	30.000	40.000	80.000	150.000	200.000
Buitenland omzet aanname bij boxoffice	0	250.000	500.000	1.000.000	2.000.000	4.000.000	6.000.000

Definitie van rendement

Het rendement kan worden beïnvloed door het investeringstijdstip, het tijdstip waarop de opbrengsten van de films worden uitbetaald en het tijdstip waarop belasting zou moeten worden betaald of zou kunnen worden terugontvangen. Het rendement zoals hiervoor opgenomen is onafhankelijk van deze tijdstippen en dient u daarom als nominaal te beschouwen. Het laatste is gedaan omdat geen rekening kan worden gehouden met persoonlijke omstandigheden in individuele gevallen.

Indien in individuele gevallen een belastingbesparing direct na participatie in het Fonds zou kunnen worden gerealiseerd, dan zou het bedrag van de deelname door deze besparing kunnen verminderen waardoor het rendement behoorlijk zou kunnen toenemen.

Het gaat om scenario's. In realiteit hangen de werkelijke cijfers af van genre, tijdstip, marktomstandigheden en zelfs toeval. De totale opbrengst van de film MICHIEL DE RUYTER is afhankelijk van het succes van de film.

Distributieovereenkomst Benelux

In de distributieovereenkomst Benelux zullen afspraken worden vastgelegd over de verdeling van de inkomsten van de films tussen de distributeur en het Fonds (de aan het Fonds toekomende royalty's). Daarnaast betaald de distributeur per film op voorhand een Minimum Guaranty (MG) welke de distributeur mag verrekenen met de aan het Fonds toekomende royalty's. Het Fonds financiert de eerste € 300.000,- aan zogenaamde P&A kosten. Deze kosten hebben betrekking op het aantal kopieën dat zal worden uitgebracht en op de promotie en marketing van de films ten tijde van de uitbreng. Deze kosten worden door het Fonds voorgeschooten en terugverdiend uit de eerste royalty's en voordat de MG verrekend mag worden. Bij de berekening van de mogelijke rendementen is rekening gehouden met de P&A kosten. Indien een film aanslaat, wil de distributeur vaak meer kosten maken om zo de film langer onder de aandacht te houden en meer bezoekers te trekken. De distributeur heeft toestemming nodig van het Fonds om meer kosten te mogen maken, het Fonds zal deze toestemming gewoonlijk niet onthouden, behalve als het op voorhand voor het Fonds er op lijkt dat de meerkosten niet zullen opwegen tegen de mogelijke meeropbrengsten. In ieder geval is het zo dat een verhoging van de P&A kosten direct gevolg kan hebben voor de verwachte rendementen.

Bij het sluiten van dit prospectus was de definitieve distributieovereenkomst Benelux nog niet getekend. De effecten van deze overeenkomst zijn in de mogelijke opbrengsten/rendementsberekening verwerkt en gecontroleerd door de accountant (zie Paragraaf 15). Slechts een handjevol Nederlandse films met een hoge verwachting kunnen een dermate goed contact uitonderhandelen die tot de in de rendementsberekening genoemde resultaten zou kunnen leiden.

Overige exploitatie

Nadat de film is geproduceerd en in exploitatie is gegeven aan een Nederlandse distributeur en Omroep, houdt de Managing Partner/het Fonds zich bezig met de exploitatie in het buitenland en met de heronderhandeling dan wel verlenging van de exploitatie in Nederland nadat de exploitatiecontracten verlopen zijn. De meeste contracten in de Benelux verlopen na 7 tot 10 jaar en worden dan doorgaans met dezelfde periode verlengd of er wordt een nieuwe partij gezocht. Afhankelijk van het eerder behaalde succes kan daarover worden onderhandeld. De hieronder opgenomen bedragen zijn scenario's, gebaseerd op gemiddelde aannamen (in rood) gerelateerd aan gepubliceerde boxoffice opbrengsten. Bij grote populariteit kan dit nog tientallen jaren doorgaan (bijv. *Turks Fruit*) of nog een extremere vorm, tot het einde van de auteursperiode (bijv. *Soldaat van Oranje* / Bert Haanstra). Ook hiervoor zijn gemiddelde aannamen gebruikt (in rood).

De verwachte opbrengsten voor het Fonds ten gevolge van de distributie-/exploitatieovereenkomst(en):

Definitie exploitatie scenario's	flop	low	low medium	medium	medium high	high	very high
Inkomsten eerste 10 jaar	0	487.500	675.000	1.210.759	2.859.599	6.141.698	9.408.797
Eerste contractsverlenging van 10 jaar	0	50.000	100.000	200.000	400.000	600.000	800.000
daaropvolgende contractsverlengingen	0	50.000	100.000	200.000	400.000	600.000	800.000
Totaal inkomsten Michiel de Ruyter	0	587.500	875.000	1.610.759	3.659.599	7.341.698	11.008.797

Opbrengstenverdeling

De opbrengsten (netto royalty's) van de Film worden conform de Fondsvoorwaarden (10.6) verdeeld tussen de Participanten en Managing Partner die zijn aandeel ook aanwendt voor het terugbetalen van haar financiers. Op basis van de Fondsvoorwaarden zou voor de Participanten in de verschillende scenario's de volgende opbrengsten beschikbaar kunnen zijn:

Opbrengstenverdeling							
Definitie exploitatie scenario's	flop	low	low medium	medium	medium high	high	very high
beschikbaar voor participanten	0	352.500	525.000	966.456	1.695.920	3.310.465	5.510.725

Rendementsberekening

In het onderstaande overzicht is vervolgens een mogelijk rendement benaderd bij de diverse scenario's. Afhankelijk van het uiteindelijke resultaat kunt u tussentijds het gemiddelde rendement zelf berekenen.

Rendementsberekening bij IB 52%	flop	low	low medium	medium	medium high	high	very high
Inleg	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Afschrijving ineens	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Mkb 14% bij aftrek	2.800	2.800	2.800	2.800	2.800	2.800	2.800
Aftrek eerste jaar van productie 1*	17.200	17.200	17.200	17.200	17.200	17.200	17.200
Belastingbesparing Box 1 52% voor première 1,2*	8.944	8.944	8.944	8.944	8.944	8.944	8.944
Belastingbesparing Box 3 eerste jaar 3*	120	120	120	120	120	120	120
Inkomsten per participatie na première	0	2.074	3.088	5.685	9.976	19.473	32.416
Mkb 14% af van inkomsten	0	290	432	796	1397	2726	4538
Belasting over inkomsten (IB 52%)	0	927	1381	2542	4461	8708	14496
Totaal effect belastingen en inkomsten 4*	9.064	10.210	10.771	12.207	14.579	19.829	26.984
Rendement (IB52%)	-9,36%	2,10%	7,71%	22,07%	45,79%	98,29%	169,84%

1. De maximale aftrek voor Participanten natuurlijke personen is in beginsel beperkt tot het bedrag van maximaal 2 maal de participatie ad € 10.000,- in de vorm van afschrijving ineens, minus 14% van dit bedrag wegens de toepassing van de MKB vrijstelling. Het rendement is berekend voor een IB-tarief van 52% voor natuurlijke personen.
2. In de berekening is er van uitgegaan dat de drukkende voortbrengingskosten van de film in 2014 worden gemaakt.
3. Verder geldt als uitgangspunt dat zij gedurende hun deelneming aan het Fonds vermogensrendementsheffing verschuldigd zijn en dat de Participanten hun participaties niet met vreemd vermogen financieren, hetgeen het fiscale voordeel zou kunnen beïnvloeden.
4. De totale opbrengsten zijn het bedrag van de participatie, de opbrengst uit exploitatie, de besparing op de vermogensrendementsheffing en de eventuele belastingbesparing.

Uitgaande van een IB-tarief van 42% voor natuurlijke personen en de overige hiervoor onder 1) t/m 4) genoemde veronderstellingen is in het volgende overzicht het mogelijk rendement per film bij de diverse scenario's benaderd.

Rendementsberekening bij IB 42%	flop	low	low medium	medium	medium high	high	very high
Inleg	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Afschrijving ineens	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Mkb 14% bij aftrek	2.800	2.800	2.800	2.800	2.800	2.800	2.800
Aftrek eerste jaar van productie 1*	17.200	17.200	17.200	17.200	17.200	17.200	17.200
Belastingbesparing Box 1 42% voor première 1,2*	7.224	7.224	7.224	7.224	7.224	7.224	7.224
Belastingbesparing Box 3 eerste jaar 3*	120	120	120	120	120	120	120
Inkomsten per participatie na première	0	2.074	3.088	5.685	9.976	19.473	32.416
Mkb 14% af van inkomsten	0	290	432	796	1.397	2.726	4.538
Belasting over inkomsten (IB 42%)	0	749	1.115	2.053	3.603	7.034	11.709
Totaal effect belastingen en inkomsten 4*	7.344	8.669	9.317	10.976	13.717	19.784	28.051
Rendement (IB42%)	-26,56%	-13,31%	-6,83%	9,76%	37,17%	97,84%	180,51%

RISICO'S

Aan ondernemen en dus ook aan het deelnemen aan het Fonds als vennoot, evenals aan de productie en exploitatie van de Film zijn risico's verbonden. In deze paragraaf worden een groot aantal risico's beschreven, deze paragraaf beoogt geenszins uitputtend te zijn. In het tweede deel van deze paragraaf wordt aangegeven of voor bepaalde risico's verzekeringen zullen worden afgesloten, in andere gevallen wordt het beschreven risico geanalyseerd.

Risico's specifiek verbonden aan het deelnemen in het Fonds:

Debiteuren

- Deelnemende Participanten die hun aandeel niet betalen;
- Het niet daadwerkelijk ontvangen van de aan de Participanten toekomende gelden conform prospectus, bijvoorbeeld door niet meewerken van distributeur, Managing Partner of anderszins, bijvoorbeeld faillissement van de distributeur;
- Niet betalende debiteuren dan wel het eventueel intreden van een ontbindende of opschortende voorwaarde in de met derden gesloten overeenkomsten.

Financiering

- Niet volledige plaatsing van het Fonds kapitaal en daarmee samenhangende herfinanciering;
- Het tot stand komen van de film tegen hogere kosten dan begroot (en derhalve gefinancierd).

Fiscaal / Rendement

- Naast deze risico's is als specifiek risico voor deelneming in dit Fonds nog te noemen het verschil in interpretatie van de fiscale kwalificatie van de participatie, die effect kan hebben op het rendement of het wijzigen van (fiscale) wetgeving die invloed heeft op het rendement;
- Het risico dat door onvoorziene omstandigheden uitkeringen aan de Participanten niet, of op een ander tijdstip plaatsvinden dan in dit prospectus is voorzien;
- Indien een maatschap wordt gestaakt, kan er sprake zijn van een latente belastingclaim, zeker als de inkomsten uit exploitatie voor een Participant minder hebben bedragen dan 200% van de participatie.

Productie van de Films

- Het niet of niet tijdig tot stand komen van de film door bijvoorbeeld budgetoverschrijdingen, fouten van toeleveranciers en dergelijke;

- Het onbruikbaar raken of niet langer beschikbaar zijn van voor de film essentiële personen, onder andere door het plaatsvinden van ongevallen, ziekte of overlijden van voor de productie belangrijke personen, of essentiële zaken, zoals diefstal of verduistering van voor de productie benodigde goederen;
- Weersomstandigheden (of het plaatsvinden van natuur- of andere rampen) bij of tijdens het vervaardigen van de film die het productieproces vertragen, althans het niet of niet volledig door een verzekeringspolis gedekt zijn van die of andere gebeurtenissen;
- Schade aan het 'materiaal' waardoor de beschadigde opnamen opnieuw dienen te worden gedaan;
- Het onvoldoende, niet of niet tijdig nakomen door leveranciers of medewerkers aan de film van hun verbintenissen;
- Het starten met de opnamen voordat een Completion Bond is afgegeven.

Exploitatie / Marktrisico

- Tegenvallende exploitatie opbrengsten of de onmogelijkheid om de film te exploiteren, bijvoorbeeld door gebrek aan belangstelling bij afnemers. Inkomsten ontvangen uit de exploitatie van de film zijn zowel naar de aard van het product als naar de aard van de (afzet)markt onzeker.
- Kosten juridische procedures.

Aansprakelijkheid van Participanten

- De Participanten zijn vennoten in een maatschap. Naar huidig recht zijn vennoten in een maatschap ieder voor een gelijk deel van een schuld van de maatschap aansprakelijk. Bij wijze van voorbeeld: stel er is een schuld van 100 en er zijn vijftig vennoten, dan is iedere vennoot aansprakelijk voor een bedrag van 2.

De risico's die een vennoot loopt zijn echter, zeker waar het betreft aansprakelijkheid jegens derden, beperkt.

De financiering voor het deel van de productiekosten van de film dat niet wordt gedekt door het kapitaal van de Participanten wordt aangetrokken door de Managing Partner op eigen naam. De Managing Partner is voor die financiers de contractspartij en jegens hen aansprakelijk voor een correcte nakoming van de gesloten overeenkomst(en). Bovendien geldt dat sprake zal zijn van zogeheten *limited recourse* financiering: de verstrekte financiering dient alleen terug te worden betaald uit inkomsten uit exploitatie van de film, indien er inkomsten zijn.

Het Fonds zou schulden kunnen maken bij leveranciers, bijvoorbeeld wanneer de productie van de film over budget zou gaan en de kosten derhalve niet meer gedekt zijn door de gerealiseerde financiering. Aangezien de productie mede is gedekt door een zogeheten completion bond, zal de Managing Partner wanneer hij voorziet dat de productiekosten het budget zullen overstijgen een beroep doen op de completion bond. In dat geval zijn de eventuele meerkosten voor rekening van de completion guarantor. Voor een nadere toelichting op de completion bond, zie hierna verderop in deze paragraaf.

Verzekeringen

De uitvoerende producent zal alle gebruikelijke verzekeringen voor een filmproductie afsluiten om zo zoveel mogelijk van de aan de productie verbonden risico's te beperken. Hieronder vallen in ieder geval de volgende verzekeringen:

- Non-appearance en Film Producers Indemnity
- Filmnegatief en 'faulty'
- Rekwisieten, sets en garderobe
- Wettelijke aansprakelijkheid

Deze verzekeringen dekken schade onder andere schade aan het negatief en het wegens ziekte niet verschijnen of uitvallen van acteurs. Voor sommige omstandigheden zullen geen verzekeringen worden afgesloten, zoals het debiteurenrisico. Wel zal een zogeheten *Completion Bond* worden afgesloten (zie hierna in deze paragraaf).

Completion Bond

Om het risico dat een film niet zou worden vervaardigd zoveel mogelijk te beperken, zal met betrekking tot de productie van de film een zogeheten *Completion Bond* worden afgesloten, waarbij aan de producent een zogeheten *Completion Guaranty* zal worden afgegeven.

De *Completion Bond* is een overeenkomst waarbij de *guarantor* ten behoeve van de financiers garandeert dat de betreffende film tot stand zal komen, en voor zover daar meer kosten voor nodig zijn dan begroot, worden die meerkosten betaald door de *guarantor*.

Alhoewel de *Completion Bond* geen debiteurenrisico dekt, zal de *guarantor*, alvorens een overeenkomst aan te gaan, verlangen dat financiering van het door haar goedgekeurde budget voor de film juridisch rond is.

De *Completion Guaranty* biedt geen volledige zekerheid dat de film zal worden voltooid. Zoals bij schadeverzekeringen kan de *guarantor*, indien zij meent dat de kosten van voltooiing van de film meer bedragen dan de reeds geïnvesteerde bedragen, de film *total loss* verklaren: in dat geval zullen aan de partij aan wie de *guaranty* is afgegeven de reeds in de film geïnvesteerde gelden worden uitgekeerd. Tenslotte kent de *Completion Bond*, net zoals een verzekering, bepaalde uitsluitingen, zoals onder meer voor kosten vanwege terrorisme, nucleaire rampen, etc.

De *Completion Bond* dekt de in de film geïnvesteerde gelden. In geval van een *total loss* resteert een verlies voor de Participanten van de investering in het Fonds.

Bescherming Participanten

Ter bescherming van de Participanten zullen de Participanten niet toetreden tot het Fonds en zullen de door hen gestorte kapitalen niet ter beschikking komen aan het Fonds, voordat de *Completion Guaranty* van kracht is geworden.

Zolang de *Completion Guaranty* niet van kracht is geworden, komen aangegane verplichtingen zoals de emissie, oprichting, beheer van het Fonds en de filmproducties, aldus niet voor rekening en risico van de Participanten.

Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen

De Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen houdt toezicht op royalty's, incasso en de verdeling van de filmopbrengsten. Zij is degene die o.a. de inleg van de Participanten int en deze achterhoudt tótdat de Completion Bond is afgegeven, alsmede optreedt als Collection agent.

De Stichting is een onafhankelijke organisatie die is opgericht om voor verschillende films de belangen en de geldstromen van de Participanten te behartigen. Zij doet de incasso en repartitie van filmopbrengsten vanuit haar functie als Collection agent.

De Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen heeft geen verplichting om gelden te innen, maar houdt toezicht en spant zich daar specifiek voor in. Zij dekt bijvoorbeeld niet het risico af van de niet-betalende distributeur.

De Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen bewaakt de risico's A1 en A4 en B6.

Accountant

Van der Veen & Kromhout Registeraccountants heeft een onderzoeksrapport uitgebracht over de rendementsberekening. Dit onderzoeksrapport is opgenomen als bijlage 15 van dit prospectus.

Ontoereikende financiering van het eigen vermogen

Indien de plaatsing van de participaties niet of niet geheel slaagt, kunnen de betrokken partijen besluiten om de structuur van de financiering te herzien. Er is dan de mogelijkheid om meer vreemd vermogen aan te trekken, of om een deel van de eerste toekomstige filmopbrengsten aan te wenden voor de dekking van de productiekosten. Ook bestaat de mogelijkheid om het budget te herzien. Een oplossing kan tevens zijn dat een gedeelte van de verschuldigde producersfee niet uitbetaald wordt. In plaats van betaling verkrijgt de producent een recht op de opbrengsten van de film. Deze aanspraak heeft alsdan invloed op de aan de Participanten toekomende opbrengsten en beïnvloed het rendement.

Indien tot herfinanciering zal worden besloten, zal dit op een wijze plaatsvinden die voor de Participanten zo min mogelijk negatieve gevolgen zal hebben voor de aangegeven rendementen.

Gevolgen van intreden risico's

Indien een film niet tot stand komt

Als een film niet zou worden vervaardigd vanwege het realiseren van één van de hierboven genoemde risico's, is er geen mogelijkheid tot exploitatie. Er wordt dan zeker geen positief rendement gehaald en thans is niet te beschrijven in welke gevallen wel en in welke gevallen niet een deel van het gestorte kapitaal kan worden geretourneerd (dat zal immers mede afhankelijk zijn van de vraag of het risico dat zich voordeed valt onder een afgesloten verzekering en hoeveel gelden inmiddels zijn besteed).

De film komt wel tot stand

Het is ook mogelijk dat zich een risico verwezenlijkt en de film wél wordt vervaardigd. In die situatie zal dat, tenzij de kosten volledig door een verzekering of de Completion Guaranty worden gedekt, betekenen dat de film op een andere wijze of aanvullend moet worden gefinancierd. Zeker als sprake is van verandering van fiscale regelgeving of inzichten of aanvullende financiering zal dat (meer of minder ernstige) gevolgen kunnen hebben voor het rendement.

Dit prospectus is vastgesteld 11 oktober 2013 op en openbaar gemaakt op 14 oktober 2013.

Het prospectus wordt uitgegeven door het MICHIEL DE RUYTER Filmfonds.

Het Fonds is opgericht op 10 oktober 2013 en gevestigd te Eernewoude.

Het prospectus is als drukwerk verkrijgbaar ten kantore van het MICHIEL DE RUYTER Filmfonds en wordt op verzoek kosteloos toegezonden. Op verzoek is ten kantore van het Fonds inzage mogelijk in de originele oprichtingsstukken, vennootschapsovereenkomst, contracten, financiële informatie, verklaringen en andere documenten.

Het aanbod om te participeren in het Fonds is uitsluitend tot Nederlandse ingezetenen en belastingplichtigen gericht.

Het Fonds is voor het aanbieden van effecten aan het publiek of het toelaten van effecten tot de handel op een in Nederland gelegen of functionerende markt niet vergunningplichtig ingevolge de wet en staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Dit prospectus is geldig zolang de emissie loopt. Het Fonds kan besluiten de emissie te verlengen of vervroegd te beëindigen.

De in dit prospectus vervatte aanbiedingen kunnen te allen tijde worden ingetrokken.

Hierbij verklaart MICHIEL DE RUYTER Filmfonds dat zij alle redelijke maatregelen heeft genomen om de in dit prospectus opgenomen gegevens op hun juistheid te controleren. Alle in dit prospectus verstrekte informatie is, voor zover het Fonds bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten die de strekking van de inhoud zouden kunnen veranderen.

12. BETROKKEN PARTIJEN

- Michiel de Ruyter Film BV
Ds. v/d Veenweg 4-A
9264 TA Eernewoude
- Michiel de Ruyter Filmfonds
Ds. v/d Veenweg 4-A
9264 TA Eernewoude
- Stichting Administratiekantoor Filminvesteringen
Parurestraat 6
1336 TP Almere
- *Accountant*
Van der Veen & Kromhout Accountants
Dr. M.L. Kingsingel 7
Postbus 175
9200 AD Drachten
- Juridische begeleiding
Versteeg Wigman Sprey Advocaten
De Lairesestraat 158
1075 HM Amsterdam
- Stichting Plaatsingskantoor Filminvesteringen
Postbus 2684
8901 AD Leeuwarden

13. OPENINGSBALANS

<u>Openingsbalans:</u>			
Films plus bijkomende kosten	€ 6.213.520	kapitaal Participanten	€ 1.700.000
		kapitaal Managing Partner	<u>€ 3.648.520</u>
		totaal kapitaal	€ 5.348.520
		pre-sales die voor de productie worden gebruikt:	
		TV opbrengsten	€ 115.000
		MG	€ 750.000
Totaal	<u>€ 6.213.520</u>	Totaal	<u>€ 6.213.520</u>

FONDSVOORWAARDEN

PARTIJEN

De besloten vennootschap Michiel de Ruyter Film B.V., gevestigd te (9264 TA) Eernewoude aan de DS. v/d Veenweg 4-A, hierna te noemen de "Managing Partner"

en

de heer B. Tulp, wonende te (1096 CR) Amsterdam aan de Ouderkerkerdijk 41, hierna de "Eerste Participant";

OVERWEGINGEN

- A dat partijen tezamen met een of meer andere Participanten (zoals hierna gedefinieerd) in de vorm van een (stille) maatschap een onderneming willen exploiteren die tot doel heeft de productie en exploitatie van de speelfilm "Michiel de Ruyter";
- B dat partijen hierbij het onder A bedoelde maatschap willen oprichten, de voorwaarden daarvan willen vaststellen, de rechten en verplichtingen van Participanten en regels willen vaststellen met betrekking tot het management en de exploitatie van de onderneming.

OVEREENKOMST

I Voorwaarden

De Participanten stellen hierbij de volgende voorwaarden voor en bepalingen vast.

Artikel 1 Definities

1.1 In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

- 1.1.1 film: de speelfilm voorlopig getiteld 'Michiel de Ruyter' naar het scenario van Alex van Galen en Lars Boom en geregisseerd door Roel Reine;
- 1.1.2 het Fonds: de (stille) maatschap opgericht middels deze overeenkomst;
- 1.1.3 fondsvermogen: het eigen vermogen van het Fonds, het saldo van de bezittingen en de schulden van het Fonds;
- 1.1.4 fondsvoorwaarden: de voorwaarden en bepalingen met betrekking tot het Fonds, zoals hierbij vastgelegd en zoals in de toekomst overeenkomstig deze bepalingen eventueel gewijzigd;
- 1.1.5 het inschrijfformulier: het formulier waarmee een persoon aan de Managing Partner te kennen geeft een participatie te willen verwerven;
- 1.1.6 Participant: een houder van een participatie in het Fonds als ook de Managing Partner;
- 1.1.7 participatie: een recht van deelneming in het Fondsvermogen van nominaal EUR 10.000,-;
- 1.1.8 prospectus: het prospectus van het Fonds;
- 1.1.9 vergadering van Participanten: de vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 11;

Artikel 2 Naam, zetel, duur en doel

- 2.1 Het Fonds is genaamd: Michiel de Ruyter Filmfonds.
- 2.2 Het Fonds is gevestigd in Nederland ten kantore van de Managing Partner.
- 2.3 Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.
- 2.4 Het Fonds heeft tot doel het voor rekening en risico van de Participanten produceren en exploiteren van de films, teneinde de Participanten in de baten en lasten te doen delen.

Artikel 3 Management

- 3.1 De Managing Partner is belast met de bedrijfsvoering van het Fonds.
- 3.2 De Managing Partner is bevoegd haar taken geheel of gedeeltelijk te doen uitoefenen door één of meer door haar te benoemen derden. Eventuele uitbesteding van taken doet aan de verantwoordelijkheid van de Managing Partner niet af.
- 3.3 De Managing Partner handelt steeds in het belang van het Fonds.

Artikel 4 Beheer en vertegenwoordiging

- 4.1 Het beheer van het Fonds is met uitsluiting van alle andere Participanten opgedragen aan de Managing Partner. De Managing Partner is/wordt door de medeparticipanten bij toetreding tot het Fonds onherroepelijk gevolmachtigde om, mits handelende binnen de grenzen van het Fonds, als zelfstandig bevoegde en gevolmachtigde (vennoot), voor het Fonds en haar vennoten te handelen en te tekenen, het Fonds en haar vennoten aan derden en derden aan het Fonds en haar vennoten te verbinden, een en ander behoudens en met inachtneming van het in de volgende leden bepaalde.

De Managing Partner zal voor alle daden van vertegenwoordiging van het fonds aan haar wederpartij kenbaar maken dat zij handelt namens zichzelf en als gevolmachtigde van de vennoten en gezamenlijk vormende de maatschap, zodat alle vennoten gebonden zijn, waarbij melding wordt gemaakt van de beperkingen van haar vertegenwoordigingsbevoegdheid, zoals hierna in lid 2 vermeld.

De Managing Partner is belast met het afsluiten en nakomen van overeenkomsten inzake de financiering, productie en exploitatie van de films en het naar eigen goeddunken uitoefenen van alle daaruit voortvloeiende rechten, een en ander op eigen naam maar voor rekening en risico van het Fonds en met inachtneming van het bepaalde in de Fondsvoorwaarden en het prospectus. Na oplevering zal de Managing Partner de juridische eigenaar zijn van de films.

- 4.2 De Managing Partner behoeft de goedkeuring van de vergadering van Participanten voor de volgende besluiten:
 - 4.2.1 het stellen van borgtochten en het verstrekken van waarborgsommen echter met uitzondering van de door de bedrijfsvoering gebruikelijke borgtochten en waarborgsommen;
 - 4.2.2 het aangaan van overeenkomsten, waarbij aan het Fonds een bankkrediet wordt verleend;
 - 4.2.3 het ter leen verstrekken van gelden en het ter leen aantrekken van gelden;

- 4.3 De Managing Partner heeft, onverminderd haar bevoegdheden als bedoeld in lid 1, en voor zover toepasselijk in afwijking van lid 2, geen goedkeuring nodig van de vergadering van Participanten voor de volgende rechtshandelingen:
- 4.3.1 het aangaan van financieringsovereenkomsten die de Managing Partner op de marktconforme voorwaarden sluit ten behoeve van de realisering van de films;
 - 4.3.2 het berusten in rechtsvordering of het voeren van processen zowel eisend als werend, voor zover het betreft rechtsvorderingen en processen welke nodig zijn voor de normale bedrijfsvoering;
- 4.4 Voor het afzetten van de Managing Partner is eenzelfde gekwalificeerde meerderheid vereist als voor het wijzigen van de Fondsvoorwaarden.

Artikel 5 Participaties en register van Participanten

- 5.1 Het Fondsvermogen is verdeeld in participaties. Ieder participatie geeft recht op een evenredig deel van het Fondsvermogen en is niet overdraagbaar zonder toestemming van alle houders van participaties. De Participanten zijn ieder naar rato van ieders participatie(s) aansprakelijk jegens het Fonds en jegens derden voor verplichtingen aangegaan door het Fonds. De aansprakelijkheid van een Participant kan het bedrag van de participatie te boven gaan.
- 5.2 De Managing Partner houdt een register van Participanten bij, waarin de namen en adressen van alle Participanten zijn opgenomen met vermelding van het aantal door iedere Participant gehouden participaties en het door ieder van hen ingelegde kapitaal.
- 5.3 Alle inschrijvingen en wijzigingen in het register van Participanten worden getekend door de Managing Partner.
- 5.4 Tegenover de Participant strekt de inschrijving in het register van Participanten tot volledig bewijs van gerechtigdheid en in het kapitaal van het Fonds, behoudens tegenbewijs aan de zijde van betrokken Participant.
- 5.5 Op eerste verzoek van een Participant zal hem kosteloos een op hem betrekking hebbend uittreksel uit het register van Participanten worden verstrekt. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.
- 5.6 In geval van ontbinding van de huwelijksvermogensgemeenschap waarin de Participant is gehuwd, zowel bij verdeling van een gemeenschap van goederen of een vorm van deelgenootschap, is voor verkrijging of toedeling van participaties mededeling aan de Managing Partner vereist.
- 5.7 Bij oprichting van het Fonds niet geplaatste participaties kunnen door de Managing Partner worden gehouden voor rekening en risico van toekomstige Participanten en zullen in dat geval uiterlijk acht maanden na de oprichting van het Fonds worden geplaatst. In afwijking van het bepaalde in artikel 7.1 verlenen de Participanten voor een dergelijke (na)plaatsing de Managing Partner hierbij de nodige volmacht(en).

Artikel 6

Uitgifte en verkrijging van participaties

- 6.1 Verzoeken tot uitgifte van participaties dienen bij de Managing Partner te worden ingediend, zulks onder overlegging van alle door de Managing Partner verzochte gegevens. De Managing Partner is niet verplicht een verzoek tot uitgifte in te willigen indien, naar het uitsluitende oordeel van de Managing Partner, uitgifte strijdig is met enige wettelijke bepaling, de Fondsvoorwaarden of anderszins niet in het belang van het Fonds en/ of de Participanten is. Het recht van gunning wordt uitdrukkelijk voorbehouden.
- 6.2 Uitsluitend Nederlandse staatsburgers en rechtspersonen kunnen Participant zijn. Een Participant dient zijn participatie(s) voor eigen rekening en risico te houden.
- 6.3 Uitgifte, overdracht en toedeling van participaties kan slechts geschieden per participatie met een nominale waarde van EUR 10.000,- of een meervoud daarvan. Verzoeken om deelparticipaties worden niet toegekend dan met goedkeuring van de Managing Partner.
- 6.4 De uitgifteprijs van een participatie bedraagt EUR 10.000,-.
- 6.5 Uitgifte van participaties op naam door het Fonds en verkrijging daarvan door een Participant komt tot stand door een desbetreffende inschrijving in het register van participaties door het Fonds, met inachtneming van de voorwaarden vermeld in het prospectus en het inschrijfformulier.

Artikel 7

Toetreding Participanten

- 7.1 Voor de toetreding van nieuwe Participanten, anders dan krachtens vererving of legaat is voorafgaande toestemming van elk der Participanten vereist. De Participanten kunnen voor deze toestemming geen machtiging geven. Zij kunnen zich zo nodig ter zake wel op een vergadering van Participanten doen vertegenwoordigen.
- 7.2 Nieuwe Participanten treden toe op het moment dat de bestaande Participanten dit hebben bepaald.
- 7.3 Toetreding door samenwerkingsverbanden is niet toegestaan. Hiermee wordt bedoeld dat het een Participant niet is toegestaan een derde persoon aan te nemen als deelgenoot in een participatie.

Artikel 8

Uittreding en overdracht

- 8.1 De voorafgaande toestemming van elk der Participanten is voorts vereist:
 - (i) voor overdracht door een Participant van zijn hoedanigheid en de daarmee corresponderende rechten uit hoofde van deze overeenkomst;
 - (ii) voor vestiging van een recht van vruchtgebruik door een Participant op diens participatie;
 - (iii) voor overgang van een participatie door juridische fusie ex artikel 2:309 BW.
- 8.2 De vereiste toestemming wordt in ieder geval geacht te zijn verleend, indien de Managing Partner schriftelijk aan alle Participanten toestemming heeft gevraagd voor de in lid (1) bedoelde toetreding, overdracht, vestiging of overgang en die toestemming niet binnen vier weken en één dag na dagtekening van het verzoek wordt geweigerd.
- 8.3 Een Participant treedt uit het Fonds

- (a) In geval van overdracht of juridische fusie zoals bedoeld in lid 2 sub (i) of (iii) van dit artikel;
- (b) bij besluit van de vergadering van Participanten, wegens een gewichtige reden in de zin van Artikel 7A: 1684 Burgerlijk Wetboek 44, op de dag in de opzegging bepaald;
- 8.4 In geval een Participant (de "vervreemdende Participant") zijn participatie na verkregen goedkeuring krachtens het in lid 2 van dit artikel bepaalde wenst te vervreemden (anders dan middels fusie ex artikel 2:309 BW), geeft hij daarvan schriftelijk kennis aan de Managing Partner onder vermelding van de vraagprijs ter zake van zijn participatie (de "vraagprijs"). De schriftelijke kennisgeving aan de Managing Partner zal aangemerkt worden als een aanbod. Binnen één (1) maand na de datum van schriftelijke kennisgeving aan de Managing Partner zal de Managing Partner schriftelijk mededelen dat zij de door de vervreemdende Participant aangeboden deelneming tegen betaling van de vraagprijs wenst te verkrijgen, bij gebreke waarvan de vervreemdende Participant gerechtigd zal zijn om, met inachtneming van het in lid vijf van dit artikel bepaalde, zijn participatie aan derden te koop aan te bieden voor een prijs die, tenzij de Managing Partner ondubbelzinnig heeft verklaard dat zij de deelneming in het geheel niet wenst te verkrijgen, nimmer lager zal mogen liggen dan de vraagprijs.
- 8.5 Overdracht van een participatie dient te geschieden bij onderhandse of authentieke akte en daarop volgende mededeling van de overdracht door de vervreemdende Participant aan de Managing Partner door middel van toezending van een afschrift van de betreffende akte.
- 8.6 In geval van uittreding als bedoeld in artikel 8 lid 3 onder (b) is een Participant ten aanzien van wie het Fonds wordt beëindigd gerechtigd tot het saldo van zijn kapitaalrekening per datum van uittreding. Het bedrag wordt betaalbaar op de dag van beëindiging van het Fonds in haar geheel.
- 8.7 Ingeval van uittreding als bedoeld in artikel 8 lid 3 onder (b) zal het Fonds van rechtswege worden voortgezet door de overige Participanten, waarbij alle rechten van de uittredende Participant van rechtswege overgaan op de overblijvende Participanten, een en ander pro rata het bedrag van hun inbreng.
- 8.8 De Managing Partner is onherroepelijk gemachtigd, zo nodig alle rechtshandelingen te verrichten die ten doel hebben de overdracht van de rechten van de Participanten ten aanzien van wie het Fonds wordt beëindigd aan de overblijvende Participanten te bewerkstelligen.
- 8.9 Indien een Participant komt te overlijden dienen zijn rechtsopvolgers binnen één maand na overlijden de Managing Partner hiervan op de hoogte te stellen en aan te geven wie gerechtigde is tot de participaties van de overledene. Indien een participatie tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de gerechtigde slecht door een door hen schriftelijk aangewezen persoon hun uit dat participatie voortvloeiende rechten uitoefenen.

Artikel 9 Kosten en vergoedingen

- 9.1 Ten laste van het Fonds komen alle in redelijkheid te maken kosten, lasten en belastingen, te weten:
- 9.1.1 de belastingen en rechten, die ter zake van het Fonds als zodanig alsmede ter zake van de transacties van het Fonds worden geheven;
- 9.1.2 de kosten verbonden aan het oproepen en houden van vergadering

van Participanten en de (overige) kosten voor het doen van mededelingen, oproepingen en opgaven;

9.1.3 de kosten van productie van de films, waaronder ook de kosten voortvloeiende uit de Overdrachtovereenkomst en de afspraken met de Managing Partner inzake de aan haar toekomende vergoeding, bestaande uit een managementvergoeding (zie 9.2) en overheadvergoeding voor gemaakte kantoorkosten e.d.;

9.1.4 de kosten van de première's van beide films in Nederland, voor zover deze niet worden gedragen door de distributeur.

9.2 De Managing Partner is gerechtigd tot een eenmalige managementvergoeding welke gelijk is aan de in de productiebegroting van de films opgenomen producers' fee.

Artikel 10 Verslaggeving en jaarrekening

10.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

10.2 Het Fonds heeft een separate administratie en (bank)rekening.

10.3 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de Managing Partner voor het Fonds een jaarrekening op bestaande uit een balans en een winst-en-verliesrekening met een toelichting daarop, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke voorschriften van het Burgerlijk Wetboek.

10.4 De Managing Partner stelt de jaarrekening van het Fonds vast.

10.5 Zo spoedig mogelijk na vaststelling van de hiervoor bedoelde jaarrekening wordt deze voor de Participanten beschikbaar.

10.6 De eerste € 2.410.000 bruto opbrengsten voor 60% toegerekend aan de overige Participanten en 40% aan de Managing Partner. Voorts wordt voor de volgende € 2.736.384 bruto opbrengsten voor 20% toegerekend aan de overige Participanten en 80% aan de Managing Partner. De opbrengsten daarna worden als volgt verdeeld: 60% voor de overige Participanten en 40% voor de Managing Partner. Uitkering kan eventueel geschieden onder inhouding van een voorziening voor debiteuren. De productie- en overige kosten van de film worden eerst zoveel mogelijk toegerekend aan de Participanten, met uitzondering van de Managing Partner, tot maximaal 2 maal het bedrag van de nominale waarde van een participatie, per participatie. Het resterende negatieve resultaat wordt toegerekend aan de Managing Partner.

10.7 Indien de structuur van de financiering dient te worden herzien, bijvoorbeeld als de plaatsing van de participaties niet of niet geheel slaagt, kan ervoor worden gekozen om meer vreemd vermogen aan te trekken, een deel van de eerste toekomstige filmopbrengsten aan te wenden voor de dekking van de productiekosten, het budget te herzien of een gedeelte van de producersfee niet uit te betalen.

Artikel 11 Vergadering van Participanten

- 11.1 De Managing Partner kan jaarlijks (en telkens als de Managing Partner dit in het belang van de Participanten acht) een vergadering van Participanten bijeen roepen.
- 11.2 De oproeping voor de vergadering van Participanten wordt door de Managing Partner gericht aan de Participanten, ten minste veertien dagen vóór de aanvang van de vergadering, de dag van oproeping en van de vergadering niet meegerekend. In de oproeping zal de plaats waar, alsmede het tijdstip waarop, de vergadering zal worden gehouden zijn aangegeven. Tevens zal daarin worden opgenomen de agenda en de inhoud van alle stukken waarvan kennisneming voor de Participanten van belang is, dan wel de plaats of de plaatsen waar de agenda en bedoelde stukken, vanaf de dag van de oproeping, kosteloos voor de Participanten verkrijgbaar zijn.
- 11.3 De Managing Partner is tot het bijeenroepen en het houden van een vergadering verplicht indien en zodanig aantal Participanten tezamen vertegenwoordigend meer dan twintig procent (20%) van het Fondsvermogen daartoe verzoeken. De vergadering moet alsdan worden belegd binnen vier weken na het inkomen van het verzoek bij de Managing Partner.
- 11.4 Toegang tot de vergadering van Participanten hebben de Participanten, de Managing Partner en degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.
- 11.5 Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Managing Partner ten minste vijf werkdagen vóór de vergadering van hun voornemen daartoe in kennis te stellen.
- 11.6 De vergadering wordt voorgezeten door de Managing Partner of een door de Managing Partner aangewezen persoon.
- 11.7 De Participanten, de Managing Partner alsmede degenen ten aanzien van wie de voorzitter van de vergadering dat toestaat, hebben het recht tijdens de vergadering het woord te voeren.
- 11.8 Iedere participatie geeft recht op één stem. In de vergadering kan een Participant zich doen vertegenwoordigen, mits bij schriftelijke volmacht, die dient te zijn getekend en gedateerd.
- 11.9 Tenzij in deze Fondsvoorwaarden anders is bepaald, worden besluiten van de vergadering van Participanten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.
- 11.10 De voorzitter wijst één dezer aanwezigen aan voor het houden van de notulen en stelt met deze secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris ondertekent. Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven geen notulen te worden gehouden en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende.
- 11.11 De Managing Partner kan beslissen dat een vergadering van Participanten schriftelijk plaatsvindt, in welke vergadering van Participanten besluiten kunnen worden genomen conform het in lid 12 van dit artikel bepaalde. Voor het overige zijn de bepalingen van dit artikel mutatis mutandis toepasselijk op een dergelijke schriftelijk gehouden vergadering van Participanten.

- 11.12 De vergadering van Participanten kan ook op andere wijze dan in de vergadering besluiten nemen, mits alle Participanten in de gelegenheid worden gesteld hun stem uit te brengen. Een besluit is alsdan genomen zodra de vereiste meerderheid van alle Participanten zich – schriftelijk of elektronisch – vóór het voortel hebben verklaard. Van buiten vergadering genomen besluiten wordt door de Managing Partner schriftelijke aantekening gemaakt, welke aantekeningen in de eerstvolgende vergadering wordt vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de notulist van die vergadering ondertekend. Het aldus vastgestelde relaas wordt tezamen met de in de eerste zin van dit lid bedoelde stukken bij de notulen gevoegd.

Artikel 12 Wijziging van de Fondsvoorwaarden

- 12.1 Wijzigingen in en aanvulling op de Fondsvoorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht op voorstel van de Managing Partner bij besluit van de vergadering van Participanten genomen met een drie/vierde meerderheid van stemmen waar tenminste drie/vijfde van de uitgegeven participaties vertegenwoordigd is.

Artikel 13 Opheffing van het Fonds en vereffening

- 13.1 Artikel 7A: 1683 Burgerlijk Wetboek is op de Vennootschap niet van toepassing.
- 13.2 Het Fonds houdt op wanneer het auteursrecht op de films ophoudt te bestaan of door vervreemding van het (economische) eigendom van de films door de Managing Partner.
- 13.3 Behoudens op de wijze als in lid 2 bepaald, kan een besluit tot opheffing van het Fonds uitsluitend worden genomen bij besluit van de vergadering van Participanten genomen met een drie/vierde meerderheid van stemmen waar tenminste drie/vijfde van de participaties vertegenwoordigd is. Zodanig besluit kan slechts worden genomen op voorstel van de Managing Partner.
- 13.4 Van het besluit tot opheffing wordt, overeenkomstig artikel 14, mededeling gedaan aan de Participanten.
- 13.5 De Managing Partner draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot eventuele uitkering aan de Participanten over te gaan. Uitkering aan van het batig liquidatiesaldo na voldoening van de schulden van het Fonds geschiedt in gelijke delen op iedere participatie.
- 13.6 Gedurende de vereffening blijven voor zover mogelijk de Fondsvoorwaarden van toepassing.

Artikel 14 Mededelingen aan de Participanten en het Fonds

- 14.1 Alle mededelingen aan en oproepingen van Participanten geschieden schriftelijk aan het gekozen domicilie zoals laatstelijk ingeschreven in het register van participaties. Aan het niet (tijdig) ontvangen van deze berichten kunnen Participanten geen rechten ontlenen.
- 14.2 Alle mededelingen aan het Fonds dienen schriftelijk te geschieden aan het adres van de Managing Partner zoals dat ten tijde van de mededeling stond vermeld in het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Artikel 15 Toepasselijk recht en forum

- 15.1 Op de Fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.
- 15.2 Alle geschillen welke mochten ontstaan naar aanleiding van de Fondsvoorwaarden, zullen worden beslecht overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.
- 15.3 De plaats van arbitrage is Amsterdam en het aantal arbiters bedraagt drie.

II INBRENG ECONOMISCHE EIGENDOM

Artikel 16

- 16.1 De Managing Partner heeft zich verplicht en gaat hierbij over tot inbreng in het Fonds van alle verfilmingsrechten in economische zin zulks met uitzondering van eventuele rechten op juridische levering van auteurs- of andere rechten, onder de verplichting voor het Fonds om alle verplichtingen uit de overgedragen verfilmingsrechten, zowel reeds vervallen als thans opeisbare als toekomstige verplichtingen, voor haar rekening te nemen (het geheel van deze rechten en verplichtingen), hetgeen hierbij door het Fonds, zijnde de gezamenlijke Participanten, wordt aanvaard.
De economische eigendom van de hiervoor vermelde rechten worden hierbij aan het Fonds, i.e. de gezamenlijke Participanten, in bezit en genot geleverd en door deze aanvaard.
- 16.2 De films zullen, ook zolang zij slechts gedeeltelijk zijn voltooid, in juridische (goederenrechtelijke) eigendom toebehoren aan de Managing Partner terwijl de economische eigendom daarvan ten gevolge van het bepaalde in lid 1 zal berusten bij het Fonds, i.e. de gezamenlijke Participanten.
- 16.3 Alle baten en lasten met betrekking tot de films zullen ten behoeve respectievelijk ten laste van de gezamenlijke Participanten van het Fonds komen.

Artikel 17

- 17.1 De verplichtingen die zowel voor de Managing Partner als voor de Participanten uit deze overeenkomst voortvloeien of daarmee verband houden zijn ten aanzien van hen ondeelbaar.

Artikel 18

- 18.1 Ten aanzien van de Inbreng is artikel 16 van de Fondsvoorwaarden van overeenkomstige toepassing.

Aan: Michiel de Ruyter Film B.V.

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de, in dit prospectus in hoofdstuk 9 opgenomen, rendementsberekening van het Fonds voor gemene rekening Michiel de Ruyter Filmfonds onderzocht. De rendementsberekening, met inbegrip van de veronderstellingen zoals opgenomen in het hoofdstuk rendement waarop deze is gebaseerd, is opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van het Fonds voor gemene rekening Michiel de Ruyter Filmfonds. Het is onze verantwoordelijkheid een onderzoeksrapport inzake de rendementsberekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Wij hebben ons onderzoek verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3400, 'Onderzoek van toekomstgerichte financiële informatie'. De in dit kader uitgevoerde werkzaamheden bestonden in hoofdzaak uit het inwinnen van inlichtingen bij functionarissen van de entiteit, het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de financiële gegevens en het vaststellen dat de veronderstellingen op de juiste wijze zijn verwerkt.

Ons onderzoek betreffende de gegevens waarop de veronderstellingen zijn gebaseerd, kan als gevolg van de aard van dit onderzoek, slechts resulteren in het geven van een conclusie die een beperkte mate van zekerheid geeft. Ons onderzoek betreffende de opstelling en de toelichting van de rendementsberekening resulteert in een oordeel dat een redelijke mate van zekerheid geeft.

Conclusie en oordeel

Op grond van ons onderzoek van de gegevens waarop de veronderstellingen zijn gebaseerd is ons niets gebleken op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de veronderstellingen geen redelijke basis vormen voor de rendementsberekening.

Naar ons oordeel is de rendementsberekening op een juiste wijze op basis van de veronderstellingen opgesteld en toegelicht.

OVERIGE ASPECTEN

Realiseerbaarheid toekomstige uitkomsten

De werkelijke uitkomsten zullen waarschijnlijk afwijken van de rendementsberekening, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet op gelijke wijze zullen voordoen als hier is aangenomen. De hieruit voortvloeiende afwijkingen kunnen van materieel belang zijn.

Beperking in gebruik (en verspreidingskring)

De rendementsberekening en ons onderzoeksrapport zijn opgesteld voor dit prospectus en zijn uitsluitend bestemd voor investeerders die geïnteresseerd zijn in de aankoop van participaties van Michiel de Ruyter Filmfonds en kunnen derhalve niet voor andere doeleinden gebruikt worden.

Drachten, oktober 2013

Van der Veen & Kromhout Registeraccountants
was getekend: R.A. Noordhuis RA