



VRIJGESTELDE AANBIEDING

Informatiedocument

Obligaties Refund Investments B.V. | Serie A en Serie B

Uitgevende instelling	Refund Investments B.V.
Versie	v1.0
Datum	8 september 2026

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligaties Refund Investments B.V. - Serie A en Serie B

Uitgevende instelling: Refund Investments B.V.

Documentdatum: 8 september 2026

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Dit document helpt u de risico's, de kosten en het rendement van de belegging beter te begrijpen.

1. Wat wordt er aangeboden en door wie?

Refund Investments B.V. biedt twee series niet-beursgenoteerde obligaties op naam aan. De aanbieder is tevens de uitgevende instelling. De hoofdactiviteit is het voor eigen rekening verstrekken en beheren van zakelijke financieringen.

Refund Investments B.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudend aan Papaverweg 34-B100, 1032 KJ Amsterdam, KVK 42142413 en RSIN 869906847.

De website van de aanbieder is <https://obligaties.refundestate.com>.

2. Wat zijn de belangrijkste risico's voor u als belegger?

Over het algemeen geldt: hoe hoger het aangeboden rendement, hoe hoger het risico. U ontvangt een vaste rente, maar de betaling van rente en de terugbetaling van uw inleg zijn afhankelijk van de betaalcapaciteit van Refund Investments B.V. en zijn niet gegarandeerd. U kunt rente en uw inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

- Wanbetaling door leningnemers. Onderliggende ondernemers of projecten kunnen te laat of niet betalen. Zekerheden kunnen minder opbrengen dan verwacht of niet tijdig kunnen worden uitgewonnen.
- Liquiditeit en eindaflossing. De looptijden van onderliggende financieringen kunnen afwijken van de aflossingsmomenten van de Obligaties. Daardoor kan op een rente- of aflossingsdatum onvoldoende geld beschikbaar zijn.
- Beperkt eigen vermogen: het eigen vermogen van de uitgevende instelling is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.
- Beperkte verhandelbaarheid. De Obligaties zijn niet beursgenoteerd en er is geen gegarandeerde secundaire markt. U moet er rekening mee houden dat u de Obligaties tot de aflossingsdatum houdt.

3. Wat is de doelgroep van deze belegging?

De Obligaties worden aangeboden aan meerderjarige natuurlijke personen en rechtspersonen die via de Nederlandse campagne worden bereikt, de vereiste identificatie- en acceptatiecontroles doorlopen en de documenten vóór inschrijving lezen.

De Obligaties zijn geschikt voor beleggers die hun inleg gedurende 36 of 60 maanden kunnen missen, de risico's van een niet-beursgenoteerde obligatie begrijpen en een geheel verlies financieel kunnen dragen.

De Obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die tussentijdse liquiditeit nodig hebben, een spaarproduct of kapitaalgarantie zoeken of verlies van hun inleg niet kunnen dragen.

4. Wat voor belegging is dit?

U leent geld aan Refund Investments B.V. en ontvangt een niet-beursgenoteerde Obligatie op naam. U wordt geen aandeelhouder en krijgt geen rechtstreeks eigendomsrecht in een onderliggende financiering.

Kenmerk	Serie A	Serie B
Nominale waarde	EUR 2.500	EUR 2.500

Kenmerk	Serie A	Serie B
Intrinsieke waarde Boekhoudkundige uitgeverswaarde	EUR -36,49 Pro forma 31 december 2026; zie § 11	EUR -36,49 Pro forma 31 december 2026; zie § 11
Uitgifteprijs	EUR 2.500	EUR 2.500
Minimumdeelname	1 Obligatie	1 Obligatie
Vaste rente	9,00% per jaar	10,00% per jaar
Looptijd	36 maanden vanaf Betaaldatum	60 maanden vanaf Betaaldatum
Uitkering	Per kwartaal achteraf	Per kwartaal achteraf
Reguliere aflossing	100% ineens aan einde looptijd	100% ineens aan einde looptijd

Serie A en Serie B hebben samen een maximale nominale omvang van EUR 500.000. Er geldt geen minimale totale emissie.

De uitgifte vindt per geaccepteerde inschrijving plaats op de Acceptatiedatum. Rente en looptijd worden daarbij gerekend vanaf de individuele Betaaldatum. Er is geen bonusrente. De boekhoudkundige uitgeverswaarde hierboven is het eigen vermogen gedeeld door het aantal uitgegeven obligaties, geen marktwaarde of aflossingswaarde van een obligatie. De nominale aanspraak blijft EUR 2.500.

5. Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Aan beleggers worden geen afzonderlijke kosten berekend voor inschrijving, regulier beheer, rentebetaling, overdracht of een bijzondere betaalhandeling. De kosten in de volgende hoofdstukken worden gedragen door de uitgevende instelling.

De uitgevende instelling draagt wel uitgifte-, administratie-, beheer- en overige kosten. Deze kosten verlagen het bedrag dat voor financieringen beschikbaar is.

Rechtstreekse kosten belegger	Bedrag
Inschrijving	EUR 0
Regulier beheer en rentebetaling	EUR 0
Overdracht van een Obligatie	EUR 0
Mislukte of teruggeboekte betaling / overige bijzondere handeling	EUR 0

Bij een gelijke nominale verdeling over Serie A en Serie B geldt onderstaande eerste verdeling per euro. De twee volledige kwartalenreserve bedraagt 4,50% bij uitsluitend Serie A en 5,00% bij uitsluitend Serie B. Het netto bedrag van 92,75% bij een gelijke mix is vóór transactiekosten en aanvullende startliquiditeit voor kosten en de eerste gebroken renteperiode.

Besteding van EUR 1,00 inleg	Bedrag
Eenmalige uitgifte- en campagnekosten	EUR 0,025
Eerste rentereserve	EUR 0,0475
Netto beschikbaar voor portefeuille en liquiditeit	EUR 0,9275

6. Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

De netto-opbrengst wordt gebruikt voor een gespreide portefeuille van geselecteerde zakelijke bedrijfs-, vastgoed- en projectfinancieringen in euro. Zolang de statuten van Stichting Zekerheden Refund Investments uitsluitend aansluiten op financieringen aan Nederlandse ondernemers, blijft de portefeuille daartoe beperkt. Uitbreiding naar

andere landen in West-Europa, met uitsluiting van het Verenigd Koninkrijk, vindt alleen plaats na een passende statutenwijziging en behoud van gelijkwaardige collectieve zekerhedendeckking.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Refund Investments B.V. U heeft een vordering op de uitgevende instelling en geen rechtstreeks eigendomsrecht in een project of financiering.

De uitgevende instelling houdt een rentereserve en aanvullende kostenliquiditeit aan. Iedere financiering moet volgens de obligatievoorwaarden via de afzonderlijke zekerhedendocumentatie aan de collectieve zekerheidspool voor Serie A en Serie B worden verbonden. Dit vereist rechtsgeldige vestiging per financiering; de vermelding in dit document vestigt die rechten niet. Netto-inleg kan gefaseerd worden ingezet zodra zij beschikbaar is; volledige plaatsing is geen voorwaarde.

Nadere informatie over de belegging

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

7. Nadere informatie over de aanbieder en uitgevende instelling

Refund Investments B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 19 augustus 2026 en statutair gevestigd te Amsterdam.

Boere Capital B.V. (KVK 99666626) en Blom Capital B.V. (KVK 99666642) houden ieder 50% van de aandelen en zijn ieder zelfstandig bevoegd bestuurder. De achterliggende natuurlijke personen zijn Robert Boere respectievelijk Moos Blom.

Refund Investments B.V. is recent opgericht. De hoofdactiviteit is het voor eigen rekening verstrekken en beheren van zakelijke financieringen. De aangeleverde KvK-inzage vermeldt SBI-code 66300, Vermogensbeheer. De financiële opgave vóór uitgifte en de expliciete prognoseaannames staan in hoofdstuk 11.

Refund Estate B.V. verricht werkzaamheden op het gebied van acquisitie, analyse, administratie, beheer, incasso en rapportage. De beheervergoeding bedraagt 2,00% per jaar over de tijdgewogen gemiddeld uitstaande nominale obligatiehoofdsom, met maandelijkse voorschotten en een jaarlijkse verrekening. Deze vergoeding en eventuele aanvullende zakelijke werkzaamheden worden in de dienstverleningsovereenkomst vastgelegd.

Refund Estate B.V. is een met Refund Investments B.V. verbonden zustervenootschap. Robert Boere en Moos Blom zijn tevens betrokken bij de Stichting en de verbonden vennootschappen. Daardoor worden verbonden-partijtransacties en tegenstrijdige belangen afzonderlijk geregistreerd en volgens de vastgelegde besluitvorming behandeld.

Stichting Zekerheden Refund Investments houdt en beheert de zekerheden die bij onderliggende financieringen rechtsgeldig ten behoeve van haar zijn gevestigd, alsmede de aan haar verpande of overgedragen financieringsvorderingen. Alle netto-opbrengsten vormen één zekerheidspool waarin Serie A en Serie B pari passu delen. De Stichting is geen garantie voor rente of aflossing. De Stichting is opgericht op 24 augustus 2026, KVK 42145472 en RSIN 869918606, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend aan Papaverweg 34-B100. Robert Boere is voorzitter; Moos Blom is secretaris/penningmeester. Zij vertegenwoordigen de Stichting gezamenlijk.

Elevation en Elevation Bonds ondersteunen de campagne en technische administratie voor zover overeengekomen. Zij zijn niet de uitgevende instelling, schuldenaar of garant.

Contactpersoon: Robert Boere, indirect bestuurder. E-mail: r.boere@refundestate.nl. Telefoon: +31 6 3824 6350. Medecontactpersoon: Moos Blom, m.blom@refundestate.com, +31 6 5589 1313.

8. Nadere informatie over de risico's

- Kredietrisico. Leningnemers kunnen te laat of niet betalen. Selectie en zekerheden voorkomen wanbetaling niet.

- Liquiditeits- en herfinancieringsrisico. Onderliggende aflossingen kunnen later plaatsvinden dan rente- en aflossingsverplichtingen aan Obligatiehouders.
- Korte historie. Refund Investments B.V. is recent opgericht en heeft nog geen afgerond boekjaar. De feitelijke opgave vóór uitgifte en de prognose staan in hoofdstuk 11.
- Zekerhedenrisico. Niet iedere financiering heeft dezelfde zekerheid of rang. Rechten moeten per financiering rechtsgeldig worden gevestigd. Waarde, rang, kosten en doorlooptijd kunnen de uitwinningsopbrengst beperken.
- Concentratierisico. Bij een kleine of nog op te bouwen portefeuille kan een beperkt aantal leningnemers, sectoren, landen of projecten een groot deel van het risico bepalen.
- Herbeleggings- en cashdragrisico. Ontvangen aflossingen kunnen opnieuw worden ingezet. Tijdelijk niet-uitgezette middelen kunnen minder opleveren terwijl de vaste rente op de Obligaties doorloopt.
- Belangenconflict. Refund Estate B.V., de bestuurders en de Stichting vervullen meerdere rollen. Besluiten over verbonden partijen, fees, zekerheden en uitwinning kunnen tot tegengestelde belangen leiden.
- Vervroegde aflossing. Serie A kan vanaf maand 18 en Serie B vanaf maand 36 boetevrij worden afgelost. U ontvangt dan niet de rente over het resterende deel van de oorspronkelijke looptijd.
- Beperkte verhandelbaarheid. Er bestaat geen beurs of gegarandeerde koper voor de Obligaties.
- Rangorde bij uitwinning. Kosten van beheer en uitwinning worden eerst betaald, daarna achterstallige rente, vervolgens hoofdsom en overige bedragen. Binnen iedere rang telt de daadwerkelijk verschuldigde vordering. Wettelijk bevoorrechte aanspraken kunnen voorgaan. Daardoor kan voor obligatiehouders minder overblijven dan de nominale vordering.
- Operationeel en regelgevingsrisico. Fouten bij administratie, betaling, gegevensverwerking of wijzigende regelgeving kunnen uitvoering, kosten of aanbiedingsmogelijkheden beïnvloeden.
- Lage plaatsing en kosten. Er geldt geen minimumopbrengst, terwijl vaste administratiekosten ook bij een kleine portefeuille doorlopen. Bij lage plaatsing of vertraagde portefeuille-inkomsten kunnen extra liquiditeit, uitstel van vergoedingen of een lagere kostenbasis nodig zijn. Zonder concrete dekking kan Refund Investments onvoldoende middelen hebben om kosten en rente te betalen. Een bijdrage van Refund Estate of de aandeelhouders is niet gegarandeerd.

9. Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De gezamenlijke maximale bruto-opbrengst van Serie A en Serie B bedraagt EUR 500.000. Er geldt geen minimumomvang voor de totale uitgifte.

De netto-opbrengst wordt gebruikt voor de Financieringsportefeuille, met behoud van een rentereserve en voldoende liquiditeit voor kosten en betalingen. De onderstaande bedragen volgen uit de aangeleverde tarieven. Het rekenvoorbeeld bevat geen aanvullende niet-afrekbare btw of andere kosten dan hieronder vermeld. De werkelijke kosten en uitkomsten kunnen daarvan afwijken door de fiscale behandeling of aanvullende uitgaven.

Kosten of reservering	Grondslag	Bedrag / percentage
Elevation campagnevergoeding	Bruto geplaatst bedrag	2,50%
Elevation Bonds	Per maand zolang administratie actief is	EUR 150 per maand
Refund Estate beheerfee	Tijdgewogen gemiddeld uitstaande nominale hoofdsom; maandelijks voorschot, jaarlijkse verrekening	2,00% per jaar
Mollie/bank	Rekenaanname: 200 betalingstransacties; werkelijke betaalmethode bepaalt tarief	EUR 0,32 per transactie; EUR 64 in het scenario
Financiële administratie	Maandelijks bedrag volgens opgave; overige kosten niet ingerekend	EUR 49 per maand volgens opgave
Rentereserve	Twee volledige kwartaalbetalingen, naast kosten- en startliquiditeit	Afhankelijk van geplaatste A/B-mix

10. Nadere informatie over het rendement

Het rendement bestaat uit vaste rente. Serie A draagt 9,00% rente per jaar en Serie B 10,00% rente per jaar. De rente wordt per kwartaal achteraf uitgekeerd.

Per volledig kwartaal ontvangt de belegger per Obligatie van EUR 2.500 in Serie A EUR 56,25 en in Serie B EUR 62,50. Eerste en laatste onvolledige perioden worden op 30/360-basis pro rata berekend.

Aan het einde van de individuele looptijd wordt de nominale hoofdsom tegen 100% afgelost, voor zover Refund Investments B.V. aan haar verplichtingen kan voldoen.

Rente en aflossing worden betaald uit ontvangen portefeuille-inkomsten, aflossingen en aangehouden liquiditeit. In het basisscenario zijn vóór de eerste rente-uitkering onvoldoende inkomsten ontvangen. De eerste uitkering wordt daarom volledig uit een apart aangehouden deel van de inleg betaald. De twee volledige kwartalenreserve wordt hiervoor niet verlaagd. In het scenario start de ontvangst van projectrente op 1 januari 2027, vóór uitvoering van de volgende coupon op de eerstvolgende TARGET-bankwerkdag. Bij latere ontvangsten blijft een beroep op beschikbare inleg/liquiditeit nodig; dat wordt maandelijks gevolgd.

Er zijn in het rekenvoorbeeld geen winstuitkeringen of andere inkomsten voor derden verwerkt naast de genoemde kosten. Refund Estate kan afzonderlijk een successfee van een leningnemer ontvangen, volgens de gemaakte afspraken per financiering; deze wordt niet als opbrengst of extra kostenpost van Refund Investments ingerekend. Eventuele afsluit- of exitfees van Refund Investments zijn niet als zekere inkomsten opgenomen.

Basisscenario: EUR 250.000 betaald op 10 september en EUR 250.000 op 10 oktober 2026, in beide groepen 50% Serie A en 50% Serie B. Dit zijn rekenaannames, geen gerealiseerde plaatsingen. De onderliggende projectrente bedraagt in dit scenario 17,50% per jaar; dit is een prognose van Refund, geen vaststaand portefeuilleresultaat. Tot de eerste obligatierente op 1 oktober wordt geen projectrente ontvangen.

Modeluitkomst	Basisscenario
Eerste rente-uitkering	1 oktober 2026; eerste stortingsgroep, naar rato
Ontvangen portefeuille-inkomsten vóór deze uitkering	EUR 0,00
Vereiste eerste rente-uitkering	EUR 1.385,50
Daarvan betaald uit inleg	EUR 1.385,50
Dekking door ontvangen portefeuille-inkomsten	0,00%
Aanvullende startliquiditeit voor eerste coupon	EUR 1.385,50; bovenop de twee volledige kwartalenreserve

11. Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

Refund Investments B.V. is opgericht op 19 augustus 2026 en heeft nog geen afgerond boekjaar. De eerste kolom volgt de door Refund aangeleverde opgave per 1 september 2026. De tweede kolom is een berekende prognose per 31 december 2026, geen gerealiseerde balans. Het aandelenkapitaal van EUR 1,20 is geen omzet. De obligatie-inleg is financiering en geen opbrengst in de resultatenrekening.

De uitgiftekosten worden voor dit rekenvoorbeeld direct als last verwerkt. Dit is een expliciete prognosekeuze, geen vaststelling van het definitieve jaarrekeningbeleid. Er wordt geen belastingbate op het verlies of niet-bevestigde belastinglast opgenomen. Het resultaat en eigen vermogen kunnen wijzigen door btw, aanvullende kosten, boekingen sinds de eerste opgave en de werkelijke plaatsings- en uitzetmomenten.

De portefeuille wordt direct na iedere stortingsgroep uitgezet, na inhouding van plaatsingskosten, transactiekosten, reserve en startliquiditeit. Het scenario veronderstelt projectleningen met een looptijd van zes maanden en geen aflossingen, defaults of waardeverliezen in 2026. De opgebouwde projectrente is eind 2026 nog niet ontvangen. Alle bekende kosten over 2026 zijn dan betaald, behalve de in januari verschuldigde obligatierente.

Financieel gegeven	Opgave vóór uitgifte	Prognose na uitgifte
Peildatum	1 september 2026	31 december 2026
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	EUR 1,20	EUR 1,20
Onverdeeld resultaat	EUR 0,00	EUR -7.300,18
Totaal eigen vermogen	EUR 1,20	EUR -7.298,98
Langlopende obligatiehoofdsom	EUR 0,00	EUR 500.000,00
Kortlopende verschuldigde obligatierente	EUR 0,00	EUR 11.281,50
Totaal vreemd vermogen	EUR 0,00	EUR 511.281,50
Verhouding eigen / vreemd vermogen	100% / 0%	-1,45% / 101,45%
Uitgeleende portefeuillehoofdsom	EUR 0,00	EUR 458.837,83
Opgebouwde projectrentevordering	EUR 0,00	EUR 21.393,49
Liquide middelen	EUR 1,20	EUR 23.751,20
Totaal activa	EUR 1,20	EUR 503.982,52
Vlottende activa bij zesmaandsleningen	EUR 1,20	EUR 503.982,52
Kortlopende verplichtingen	EUR 0,00	EUR 11.281,50
Werkkapitaal bij zesmaandsleningen	EUR 1,20	EUR 492.701,02
Bestaande opgenomen leningen exclusief deze uitgifte	EUR 0,00	EUR 0,00 in het scenario
Verleende zekerheden en garanties	Geen volgens aangeleverde opgave	Collectieve rechten volgens voorwaarden; vestiging per financiering vereist
Boekhoudkundige uitgeverswaarde per obligatie	Niet van toepassing; geen uitstaande obligaties	EUR -36,49
Boekhoudkundige dekking per obligatie	Niet van toepassing	EUR 2.463,51
Projectrente als omzet	Geen volgens aangeleverde opgave	EUR 21.393,49
Operationele kosten: beheer, Bonds en administratie	Geen volgens aangeleverde opgave	EUR 3.462,67
Overige kosten: plaatsing, transacties en obligatierente	Geen volgens aangeleverde opgave	EUR 25.231,00
Resultaat vóór belasting	Geen volgens aangeleverde opgave	EUR -7.300,18
Bruto opbrengst aanbidding	Niet van toepassing	EUR 500.000,00
Aanvullend eigen vermogen of overige financiering	Geen volgens aangeleverde opgave	EUR 0,00 in het scenario

De boekhoudkundige uitgeverswaarde is eigen vermogen / 200 obligaties. Het negatieve bedrag is een negatieve buffer van de uitgever, niet een negatieve marktwaarde van de obligatie. De boekhoudkundige dekking is (activa minus overige verplichtingen, exclusief deze obligatiehoofdsom) / 200. Geen van beide is een onafhankelijke marktwaardering of gegarandeerde uitwinningsofbrengst. Beide series delen in dezelfde portefeuille; hun nominale aflossingsaanspraak blijft EUR 2.500 per obligatie.

Het werkkapitaal is vlottende activa minus kortlopende verplichtingen. De gepresenteerde zesmaandsleningen zijn een modelaanne; zij vormen geen maximale projectlooptijd. Als alle uitgeleende hoofdsom langer dan twaalf maanden uitstaat, zou het werkkapitaal bij dezelfde overige aannames EUR 33.863,19 zijn. De werkelijke contracten bepalen de uiteindelijke rubricering.

12. Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De beoogde aanbiedingsperiode begint op 10 september 2026 en eindigt op 31 december 2026. De definitieve opening wordt vóór de openbare aanbieding vastgesteld en bekendgemaakt. Inschrijving kan later openen dan de informatieve campagnepagina; zolang de inschrijfomgeving niet is geopend, worden geen inschrijvingen of betalingen geaccepteerd. Vervroegd sluiten of verlengen wordt vooraf via de campagneomgeving bekendgemaakt.

De Betaaldatum is de datum waarop het volledige inschrijvingsbedrag onvoorwaardelijk is ontvangen. De Acceptatiedatum is de datum waarop de inschrijving na controles schriftelijk wordt geaccepteerd en toegewezen. Na acceptatie loopt de rente vanaf de Betaaldatum.

Zodra de inschrijfomgeving is geopend, schrijven beleggers zich in via <https://obligaties.refundestate.com>. Zij kiezen Serie A, Serie B of een combinatie, lezen de documentatie, doorlopen de identificatie- en acceptatieprocedure en betalen via de aangewezen betaalroute. Iedere obligatie wordt op de individuele Acceptatiedatum toegewezen; rente en looptijd worden gerekend vanaf de Betaaldatum.

Bij overinschrijving worden volledig betaalde inschrijvingen behandeld in volgorde van volledige ontvangst. Niet-toegewezen of geweigerde bedragen worden binnen vijf TARGET-bankwerkdagen zonder rente terugbetaald, behoudens dwingend recht.

Financiële toelichting bij het rekenvoorbeeld

Deze toelichting maakt de bedragen in hoofdstukken 5, 9, 10 en 11 navolgbaar. De vergelijking wijzigt de productvoorwaarden niet. De stortingsdata, plaatsingssnelheid, projectrente en ontvangstmomenten zijn scenarioaannames en geen gerealiseerde uitkomsten.

Besteding bij EUR 500.000 en 50/50 A/B	Bedrag
Bruto inleg	EUR 500.000,00
Eenmalige plaatsingskosten	EUR 12.500,00
Transactiekosten	EUR 64,00
Twee volledige kwartalenreserve	EUR 23.750,00
Kostenliquiditeit voor 2026	EUR 3.462,67
Extra liquiditeit voor eerste gebroken coupon	EUR 1.385,50
Beschikbaar en uitgezet in projectleningen	EUR 458.837,83

Het scenario telt 200 beleggers met ieder één obligatie en één betaling: 100 beleggers per stortingsgroep. In de 50/50-mix zijn dat per groep 50 beleggers in Serie A en 50 in Serie B. Coupons worden eerst per belegger afgerond en daarna opgeteld.

De uitzettingen bedragen EUR 228.119,83 op 10 september en EUR 230.718,00 op 10 oktober. De eerste groep draagt de reservering van alle vaste kosten over 2026; beide groepen reserveren de eigen beheerfee. Projectrente wordt in dit scenario eveneens op 30/360-basis opgebouwd. Deze verdeling verklaart de projectrente van EUR 21.393,49 over 2026.

De kostenliquiditeit bestaat uit EUR 2.666,67 beheerfee over de tijdgewogen uitstaande inleg en vier maanden Bonds en administratie (4 × EUR 199). De 2% is dus geen volledige EUR 10.000-last in deze korte opstartperiode. Rente op beleggersniveau wordt volgens de voorwaarden op eurocenten afgerond; afwijkende aantallen of bundeling per belegger kunnen kleine afrondingsverschillen geven.

Prognose per 31 december 2026	100% Serie A	50/50 A/B	100% Serie B
Twee volledige kwartalenreserve	EUR 22.500,00	EUR 23.750,00	EUR 25.000,00

Prognose per 31 december 2026	100% Serie A	50/50 A/B	100% Serie B
Uitgezette portefeuille	EUR 460.160,33	EUR 458.837,83	EUR 457.515,33
Eerste coupon 1 oktober	EUR 1.313,00	EUR 1.385,50	EUR 1.458,00
Projectrente opgebouwd	EUR 21.455,73	EUR 21.393,49	EUR 21.331,24
Obligatierente over 2026	EUR 12.001,00	EUR 12.667,00	EUR 13.333,00
Resultaat vóór belasting	EUR -6.571,94	EUR -7.300,18	EUR -8.028,43

Bij volledige plaatsing past de omvang van de uitgeleende portefeuille binnen de beschikbare netto-inleg; het scenario gebruikt geen aanvullende financiering. Dit bewijst niet dat iedere lagere opbrengst de vaste kosten kan dragen. Bij beperkte plaatsing moet vooraf worden vastgelegd hoe het verschil wordt opgevangen, bijvoorbeeld door een kleinere kostenbasis of schriftelijk overeengekomen uitstel of aanvullende liquiditeit. Zonder zo'n afspraak is aanvullende steun niet beschikbaar gesteld of gegarandeerd.