

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening-A van Litifund 3 B.V.

Dit document is opgesteld op **05-feb-2020**

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligaties worden aangeboden door Litifund 3 B.V.. De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de obligaties. **Click here to enter text.**

De uitgevende instelling **houdt zich kort gezegd bezig met Procesfinanciering zijnde het investeren in de kosten van gerechtelijke procedures (Claims) en het uitwinnen en innen van vorderingen ter zake waarvan een executoriale titel is verkregen.**

De website van de aanbieder is www.Litifund3.nl

Click here to enter text.

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

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligatie's is afhankelijk van de winst die Litifund 3 B.V. maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen waardoor Litifund 3 mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

[korte beschrijving van de drie belangrijkste risico's voor de uitgevende instelling

- Indien het winpercentage van de Claims waarin wordt geïnvesteerd beduidend lager uitvalt dan de geprognosticeerde 50% kan dit tot gevolg hebben dat de uitgevende instelling de rente en of hoodsom niet (geheel) kan terugbetalen. Hoe lager het % gewonnen zaken hoe lager de opbrengsten zullen zijn. In theorie kunnen alle zaken waarin wordt geïnvesteerd worden verloren. Zelfs indien

slechts 32,5% van de zaken waarin wordt geïnvesteerd wordt gewonnen kunnen nog de rente van 8% en de volledige aflossing worden betaald.

- De looptijd van de claims waarin is geïnvesteerd is langer dan verwacht. Hierdoor kan er een liquiditeitskrapte ontstaan, derhalve wordt een liquiditeitsbuffer aangehouden.
- De juridische kosten worden hoger dan verwacht. Hierdoor kan er een liquiditeitskrapte ontstaan. Derhalve wordt een liquiditeitsbuffer aangehouden. Daarnaast worden zoveel mogelijk fixed fee afspraken gemaakt, zodat de kosten voorspelbaar blijven.

Het intreden van één of meer van de hiervoor genoemde scenario's zou tot gevolg kunnen hebben dat Litifund 3 B.V. wordt beperkt in het nakomen van haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) tegenover de obligatiehouders onder de obligatielening.

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw obligatie als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt dan dus het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw obligatie voor een lagere prijs moet verkopen].

Click here to enter text.

Er bestaan ook andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over de risico's" op pagina 4 en volgende.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties worden aangeboden aan niet professionele beleggers, zowel aan rechtspersonen als particulieren

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die over een lange beleggingshorizon beschikken (5-10 jaar) en bereid zijn een groot deel van hun inleg, of in het meest ongunstige scenario zelfs hun gehele, inleg te verliezen.

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die (i) Onvoldoende kennis en ervaring hebben om in obligaties, en in het bijzonder in de procesfinanciering te beleggen; (ii) niet bereid zijn om een (groot) deel of zelfs hun gehele inleg te verliezen; (iii) niet over een lange beleggingshorizon beschikken; en/of meer van 5% van hun vrij besteedbare vermogen in obligaties willen beleggen.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatie

De nominale waarde van de obligaties is EUR 20.000.

De intrinsieke waarde van de obligaties is EUR 20.000.

De prijs van de obligaties is EUR 20.000 .

Deelname is mogelijk vanaf EUR 20.000, zijnde **één obligatie**.

De datum van uitgifte van de obligaties is **01-apr-2020**.

De looptijd van de participaties is **5 jaar**.

Click here to enter text.

«indien obligaties»

De rente op de obligaties is 8% per jaar. De obligaties kennen een bonusrente in de vorm van een winstdeling.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 14.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u **Click here to enter text.** of Bovenop uw inleg betaalt u **3%** aan emissiekosten per obligatie die (ten behoeve van de orderadministratie) eenmalig door Sheldon Invest B.V. (hierna te noemen "Sheldon Invest") in rekening worden gebracht bij de aankoop van de obligatie(s).

Bij verkoop van uw obligatie(s) betaalt u geen kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt 0.09 gebruikt om kosten af te dekken. Circa 4.450.000 euro wordt geïnvesteerd in Procesfinanciering in de breedste zin des woords, waaronder advocaatkosten, griffiegelden, deskundigenrapporten, beheerfee alsmede rentebetaling aan de obligatiehouders. Daarnaast zal Litifund 3 BV als buffer een liquiditeitsreserve aanhouden.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Litifund 3 B.V.

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 13.

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee krijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

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

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met een beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **05-feb-2020** en gevestigd in Breda onder het KvK-nummer 77251245. Het adres van de uitgevende instelling is Burgemeester de Manlaan 2 4837BN, Breda. De website van de uitgevende instelling is www.litifund3.nl.

Contactpersoon: Hendricus Elisabeth Maria Broeders, info@liesker.com
tel: +3176 530 3600

De uitgevende instelling wordt bestuurd door [Hendricus Elisabeth Maria Broeders
De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is Liesker Legal N.V.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: **Procesfinanciering in de breedste zin des woords. Dit houdt kort gezegd in: het risicodragend investeren in de kosten van gerechtelijke procedures (Claims) en het uitwinnen en innen van vorderingen ter zake waarvan een executoriale titel is verkregen.]**

[Click here to enter text.](#)

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **05-feb-2020** en gevestigd in Breda onder het KvK-nummer 77251245. Het adres van de uitgevende instelling is [straat+nummer, plaats, land indien anders dan Nederland]. De website van de uitgevende instelling is [webadres].

De uitgevende instelling wordt [Click here to enter text.](#) door Hendricus Elisabeth Maria Broeders [Click here to enter text.](#)

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is Liesker Legal N.V

[Click here to enter text.](#)

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Litifund 3 B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende : niet van toepassing

De uitgevende instelling heeft **wel** (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

Litifund 3 B.V. is 100% dochtervennootschap van Liesker Legal. Liesker Procesfinanciering is de beheerder voor Litifund 3 B.V. en krijgt daarvoor een jaarlijkse beheervergoeding. Litifund B.V. is eveneens een 100% dochtervennootschap van Liesker Legal N.V. en participeert voor 10% mee in de Claims waar Litifund 3 B.V. in (zal) investeren.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:
[Procesfinanciering in de breedste zin des woords. Dit houdt kort gezegd in: het risicodragend investeren in de kosten van gerechtelijke procedures en het uitwinnen en innen van vorderingen ter zake waarvan een executoriale titel is verkregen.]

Nadere informatie over de risico's

Risico's verbonden aan de aard van de Obligaties

Rentebetalingrisico op de Obligatielening

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening dragen de Obligaties Rente over hun uitstaande Hoofdsom. Deze rentebetalingverplichting rust op de Uitgevende Instelling. De Rente wordt in beginsel voldaan uit de opbrengst van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling loopt een ondernemersrisico. Het kan door meerdere factoren,

waaronder het manifesteren van een of meer van de navolgende risico's, het geval zijn dat de financiële positie van de Uitgevende Instelling niet toereikend is om geheel of gedeeltelijk aan deze rentebetalingverplichting te kunnen voldoen. Dit kan een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties

De Obligaties worden niet genoteerd aan een gereguleerde markt (effectenbeurs) en er zal geen markt in de Obligaties worden onderhouden door de Uitgevende Instelling. De eigendom van de Obligaties kan enkel worden overgedragen door een daartoe bestemde akte en mededeling aan de Uitgevende Instelling. Van de mededeling aan de Uitgevende Instelling wordt melding gemaakt in het Register van Obligatiehouders.

Het risico bestaat dat de Obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet op het gewenste moment verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst te verkopen geen andere (rechts-)persoon vindt die de door hem of haar gehouden Obligatie(s) wil overnemen. Daarmee bestaat het risico dat de Obligatie(s) illiquide zijn.

Waardering van de Obligaties

Het risico bestaat dat gedurende de Looptijd van de Obligaties de waarde van de Obligaties niet objectief, dan wel niet nauwkeurig, dan wel moeilijk te bepalen is, omdat er naar verwachting geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt. Tevens bestaat het risico dat in de markt, voor zover sprake zal zijn van een markt voor de Obligaties, een waarde aan de Obligaties wordt toegekend die niet reëel is.

Het risico bestaat dat (bij verkoop van de Obligaties) de Obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst te verkopen geen andere (rechts-)persoon vindt die de door hem of haar gehouden Obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

Risico van aflossing en vervroegde aflossing

De Looptijd van de Obligaties bedraagt maximaal vijf (5) jaar, voor alle Obligaties te rekenen vanaf de Relevante Uitgiftedatum. De Obligaties zullen worden afgelost tegen hun Hoofdsom, te vermeerderen met de verschenen doch onbetaalde Rente. De aflossingsverplichting rust op de Uitgevende Instelling. Het kan door meerdere factoren, waaronder het manifesteren van een of meer van onderstaande risico's, het geval zijn dat de opbrengst na uitwinning van de Vorderingen onvoldoende is om de Obligatielening in zijn geheel af te lossen, dat herfinanciering niet (geheel) mogelijk is of dat om een andere reden de financiële positie van de Uitgevende Instelling niet toereikend is om aan (al) haar verplichtingen te kunnen voldoen. In dat geval kunnen de Obligaties in waarde dalen en/of niet of niet volledig worden afgelost op de aflossingsdatum.

De Uitgevende Instelling heeft het recht om na de Aanvangsdatum de Obligaties – ongeacht Relevante Uitgiftedatum – te eniger tijd geheel of gedeeltelijk vervroegd af te lossen, met inachtneming van de ter zake van die Obligaties geldende

Obligatievoorwaarden.

Bij vervroegde of voortijdige aflossing van Obligaties bestaat voor de Obligatiehouder het risico dat hij/zij voor het vrijgekomen bedrag niet, dan wel niet tijdig een vergelijkbare en passende herbelegging kan vinden en uiteindelijk met een lager rendement genoegen moet nemen dan het rendement dat de Obligatiehouder behaald zou hebben indien de Obligaties niet vervroegd zouden zijn afgelost.

1 Risico's eigen aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

1.1 Risico's direct verbonden met het financieren van Claims

Risico's direct verbonden met het financieren van Claims bestaan uit risico's die rechtstreeks van invloed zijn op de processen van werving, selectie, acceptatie, beheer, procesvoering, treffen van eventuele schikking en uitwinning van Claims.

Risico van vraaguitval

De (internationale) markt voor procesfinanciering vertoont jaarlijkse fluctuaties in het aantal aangeboden Claims. Het risico van vraaguitval bestaat uit het risico dat in de eerste jaren direct na uitgifte van de Obligaties een belangrijke daling optreedt in het aantal nieuw aangeboden Claims die voldoen aan de acceptatiecriteria van de Uitgevende Instelling. Het is daardoor mogelijk dat de Uitgevende Instelling gedurende de Acceptatieperiode minder dan het geprognoseerde aantal Claims accepteert.

Minder dan het geprognoseerde aantal Claims accepteren kan er toe leiden dat de geprognoseerde omzet en winst niet kunnen worden gerealiseerd door de Uitgevende Instelling. Dit zou tot gevolg kunnen hebben dat de Uitgevende Instelling wordt beperkt om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Concurrentierisico

De (internationale) markt voor procesfinanciering is zeer omvangrijk en kent een aantal andere grote (internationale) spelers op de Nederlandse markt, die als directe concurrenten van de Uitgevende Instelling kunnen worden gezien. Het risico bestaat dat deze concurrenten op enig moment succesvoller zijn in het verwerven van Claims. Het is daardoor mogelijk dat de Uitgevende Instelling gedurende de Acceptatieperiode minder dan het geprognoseerde aantal Claims accepteert of haar Fee percentage moet verlagen.

Minder dan het geprognoseerde aantal Claims accepteren of het Fee percentage verlagen kan er toe leiden dat de geprognoseerde omzet en winst niet kunnen worden gerealiseerd door de Uitgevende Instelling. Dit zou tot gevolg kunnen hebben dat de Uitgevende Instelling wordt beperkt om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Concentratierisico

De Uitgevende Instelling zal zich uitsluitend toelagen op het (doen) investeren in procesfinanciering en zal geen andere activiteiten verrichten waaruit middelen vrijkomen om aan de verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen. Eventuele ongunstige resultaten uit haar activiteiten kunnen niet worden gecompenseerd met mogelijk

gunstigere resultaten uit andere ondernemingsactiviteiten, nu de activiteiten van de Uitgevende Instelling zich concentreert tot voorgenoemde activiteiten.

De resultaatontwikkeling van de Uitgevende Instelling wordt beïnvloed door de mogelijkheid tot uitwinning en de waarde van (uitsluitend) de Claims. Het is op voorhand niet met zekerheid te zeggen of de aangekochte respectievelijk verworven Claims in zijn geheel kunnen worden uitgewonnen dan wel verkocht tegen een prijs die gelijk is aan de geprognosticeerde opbrengst.

Bovengenoemde risico's zouden tot gevolg kunnen hebben dat de Uitgevende Instelling wordt beperkt in het nakomen van haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders.

Acceptatierisico

Het voeren van juridische procedures brengt het risico van verlies van een rechtszaak met zich mede. Het acceptatierisico bestaat uit het risico dat de Uitgevende Instelling Claims accepteert die wel voldoen aan haar acceptatiecriteria, maar die uiteindelijk toch niet (kunnen) worden gewonnen. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren als de bevoegde rechter het feitencomplex van de Cliënt anders interpreteert dan de Uitgevende Instelling en/of haar advocaat, of bijvoorbeeld van mening is dat specifieke rechtsbepalingen wel, of niet, of anders van toepassing zijn dan de Uitgevende Instelling en/of de ingeschakelde advocaat verwachten. Het is op voorhand niet met zekerheid te voorspellen hoe de uitspraak van de rechter zal luiden. Het is daardoor mogelijk dat de Uitgevende Instelling minder dan het geprognosticeerde aantal (of percentage) van de geaccepteerde Claims wint. Het is ook mogelijk dat de Uitgevende Instelling het aantal (of percentage) van de geaccepteerde Claims wel wint, maar dat hierdoor het Claimbelang lager uitkomt dan verwacht. In beide gevallen komen de omzet en winst lager uit dan geprognosticeerd.

Het realiseren door de Uitgevende Instelling van minder omzet en winst dan geprognosticeerd zou tot gevolg kunnen hebben dat de Uitgevende Instelling wordt beperkt om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Uitwinningsrisico

Als de rechter een Claim heeft toegewezen aan de Uitgevende Instelling, dient deze nog te worden uitgewonnen. Het uitwinningsrisico bestaat uit het risico dat de Gedaagde na toewijzing van een Claim, niet of niet volledig of (deels) pas later kan voldoen aan haar betaalverplichting, waardoor de Uitgevende Instelling de haar toekomende Fee en/of Kostenvergoeding Claim geheel of gedeeltelijk als oninbaar moet beschouwen en/of (deels) pas later kan incasseren. Zoals elke onderneming, loopt de Uitgevende Instelling het risico dat een tegenpartij in een situatie kan komen te verkeren dat zij niet (geheel) aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Dit risico kan onder andere bestaan wanneer sprake is van een insolvabele tegenpartij.

Hierdoor kunnen de omzet en winst van de Uitgevende Instelling lager uitkomen dan geprognosticeerd.

Niet-nakoming door Gedaagden van hun financiële verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling en/of haar Cliënten, dan wel het niet of niet juist of niet volledig of (deels) pas later nakomen van deze financiële verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling en/of

haar Cliënten, kan een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Kostenrisico

Een juridische procedure kan complexer zijn dan verwacht, bijvoorbeeld doordat de Gedaagde meer verweren naar voren brengt dan verwacht, verzoekt om zeer uitgebreide getuigenverhoren of uitvoerige onderzoeksrapporten van deskundigen naar voren brengt. Dit kan tot gevolg hebben dat de Uitgevende Instelling voor een of meer Claims meer kosten moet maken dan verwacht, bijvoorbeeld doordat de door haar ingeschakelde advocaten meer arbeid moeten verrichten en/of er in opdracht van de Uitgevende Instelling dure onderzoeksrapporten door externe deskundigen moeten worden opgesteld. Het kostenrisico bestaat uit het risico dat de Uitgevende Instelling voor een of meer Claims meer kosten moet maken dan verwacht, resulterend in hogere Directe Claimkosten, waardoor haar winst lager uitkomt dan verwacht.

Hogere Directe Claimkosten dan verwacht, kan een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Uitwinningstijdrisico

Nederlandse rechters kunnen (binnen bepaalde grenzen) zelf bepalen in welk tempo zij een juridische procedure willen afwickelen, of er getuigenverhoren dienen plaats te vinden, of er aanvullende informatie dient te worden overlegd, en bijvoorbeeld of er eerst een poging tot minnelijke schikking moet worden gedaan. Ook kan de Gedaagde een veel omvangrijker en/of veel complexer verweer voeren dan verwacht. In deze (en andere) gevallen kan het langer duren dan verwacht voordat een rechter vonnis wijst. Het Uitwinningstijdrisico bestaat uit het risico dat de Uitwinningstijd langer is dan verwacht, waardoor Directe Claimkosten langer kunnen doorlopen dan verwacht en/of het langer duurt voordat de rechter een Claim toewijst dan verwacht. Als gevolg hiervan kunnen een of meer Claims nog Actief zijn aan het einde van de Looptijd van de Obligatielening.

Door deze factoren kan het nodig zijn dat de Uitgevende Instelling aan het einde van de Looptijd van de Obligatielening voor een of meer Claims liquide middelen dient te reserveren voor het voldoen van toekomstige Directe Claimkosten en/of Beheervergoeding, waardoor de beschikbare liquide middelen aan het einde van de Looptijd van de Obligatielening niet of slechts gedeeltelijk kunnen worden uitgekeerd aan de Obligatiehouders. Ook is het door deze factoren mogelijk dat de Uitgevende Instelling voor een of meer Claims de haar toekomstige Fee en/of Kostenvergoeding Claim pas na het einde van de Looptijd van de Obligatielening ontvangt, waardoor Obligatiehouders langer op hun geld moeten wachten dan verwacht.

Actieve Claims die na het einde van de Looptijd van de Obligatielening doorlopen, kunnen een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders volledig te voldoen op de datum waarop de Obligatielening afloopt.

Hoger beroep risico

Het is mogelijk dat de rechter een Claim toewijst aan de Uitgevende Instelling en/of haar Cliënt, maar in het vonnis de restrictie aanbrengt dat, indien de Gedaagde een eventuele hoger beroep procedure entameert, het Claimbelang niet behoeft te worden uitbetaald aan de Uitgevende Instelling en/of haar Cliënt totdat ook in hoger beroep vonnis gewezen. Het hoger beroep risico bestaat uit het risico dat de Uitgevende Instelling en/of haar Cliënt zich voor een of meer Claims in hoger beroep of in cassatie moeten verweren, resulterend in hogere Directe Claimkosten en een langere Uitwinningstijd. Alle risico's die zijn beschreven in dit Hoofdstuk 5 doen zich dan *opnieuw* voor de desbetreffende Claim(s).

Het hoger beroep risico heeft diverse gevolgen. Actieve Claims die na het einde van de Looptijd van de Obligatielening doorlopen, kunnen een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders volledig te voldoen op de datum waarop de Obligatielening afloopt. Ook kunnen de omzet en winst van de Uitgevende Instelling lager uitkomen dan verwacht, hetgeen een beperking tot gevolg kan hebben voor de Uitgevende Instelling om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen, tijdens of na de Looptijd van de Obligatielening.

Tegengesteld belang risico

Op voorhand is niet met zekerheid te voorspellen hoe de uitspraak van de rechter zal luiden. Tijdens de procedure kan de Gedaagde of de Uitgevende Instelling zelf (in overleg met de Cliënt) een voorstel doen om de Claim minnelijk te schikken. Het tegengesteld belang risico bestaat uit het risico dat de Uitgevende Instelling en haar Cliënt op enig moment van opinie verschillen of een procedure moet worden voortgezet of minnelijk moet worden geschikt met de Gedaagde of moet worden beëindigd.

Het kan bijvoorbeeld voorkomen dat de Uitgevende Instelling het door de Gedaagde aangeboden schikkingsbedrag te laag vindt en wil doorgaan met procederen, maar dat de Cliënt het aangeboden schikkingsbedrag goed genoeg vindt en wil schikken. De Uitgevende Instelling heeft dan het recht om door te gaan met procederen, mits zij op dat moment haar Cliënt het volledige bedrag uitbetaalt dat deze zou hebben ontvangen indien wel zou zijn geschikt (onder aftrek van de Fee en Kostenvergoeding waarop de Uitgevende Instelling in dat geval recht zou hebben). De Uitgevende Instelling zet dan de procedure volledig voor eigen rekening en risico voort. In zo'n geval mag de Uitgevende Instelling het meerdere geheel zelf behouden indien de Claim op een hoger bedrag wordt toegewezen dan het eerdere schikkingsvoorstel. Anderzijds is de Uitgevende Instelling haar investering volledig kwijt (inclusief het aan de Cliënt uitbetaalde schikkingsbedrag) indien de Claim uiteindelijk niet wordt toegewezen. In het laatste geval bestaat het risico dat de Uitgevende Instelling de geprognosticeerde winst niet realiseert. (Overigens is ook de omgekeerde figuur mogelijk waarbij de Cliënt de Uitgevende Instelling afkoopt indien de Cliënt het voorgestelde schikkingsbedrag te laag vindt, terwijl de Uitgevende instelling het aangeboden schikkingsbedrag genoeg vindt).

Het verliezen van een Claim terwijl de Uitgevende Instelling wel al eerder een schikkingsbedrag heeft uitbetaald aan de Cliënt, kan een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Verkooprisico

Er is in Nederland geen courante markt voor onderhandse of openbare handel in Actieve Claims. Het verkooprisico bestaat uit het risico dat de Uitgevende Instelling aan het einde van de Looptijd van de Obligatielening niet in staat om Actieve Claims te verkopen, dan wel die slechts kan verkopen tegen een prijs en overige voorwaarden die zij als niet redelijk inschat. Als gevolg hiervan kunnen een of meer Claims nog Actief zijn aan het einde van de Looptijd van de Obligatielening, waardoor de Directe Claimkosten langer kunnen doorlopen dan verwacht en/of het langer kan duren dan verwacht voordat de rechter een Claim toewijst.

Door deze factoren kan het nodig zijn dat de Uitgevende Instelling aan het einde van de Looptijd van de Obligatielening voor een of meer Claims liquide middelen dient te reserveren voor het voldoen van toekomstige Directe Claimkosten en/of Beheervergoeding, waardoor de beschikbare liquide middelen aan het einde van de Looptijd van de Obligatielening niet of slechts gedeeltelijk kunnen worden uitgekeerd aan de Obligatiehouders. Ook is het door deze factoren mogelijk dat de Uitgevende Instelling voor een of meer Claims de haar toekomende Fee en/of Kostenvergoeding Claim pas na het einde van de Looptijd van de Obligatielening ontvangt, waardoor Obligatiehouders langer op hun geld moeten wachten dan verwacht.

Actieve Claims die na het einde van de Looptijd van de Obligatielening doorlopen, kunnen een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders volledig te voldoen op de datum waarop de Obligatielening afloopt.

Liquiditeitsrisico

Om diverse redenen kan de kasstroom van de Uitgevende Instelling lager uitkomen en/of (deels) later worden gerealiseerd dan geprognoseerd. Bijvoorbeeld: er kunnen minder Claims worden geaccepteerd dan verwacht, er kunnen minder Claims worden Gewonnen dan verwacht, het Claimbelang van Gewonnen Claims kan lager uitkomen dan verwacht, de Directe Claimkosten kunnen hoger uitkomen dan verwacht of de Gedaagde kan de Vordering voortvloeiend uit een Gewonnen Claim niet betalen. Als gevolg hiervan ontvangt de Uitgevende Instelling de door haar geprognoseerde Fees en/of Kostenvergoedingen Claims niet, of voor een lager bedrag en/of (deels) pas op een later moment en/of dient de Uitgevende Instelling meer kosten te betalen dan geprognoseerd.

Het liquiditeitsrisico bestaat uit het risico dat de Uitgevende Instelling door een of meer van deze oorzaken niet kan voldoen aan haar betaalverplichtingen gedurende en/of aan het einde van de Looptijd van de Obligaties. Alle in dit Hoofdstuk 5 genoemde risico's maken deel uit van het liquiditeitsrisico.

1.2 Algemene operationele risico's

Operationele risico's bestaan uit het risico dat vanwege tekortkomingen in de operationele of administratieve processen of IT-systemen met betrekking tot het beheren van Claims de geprognoseerde omzet, winst en/of kasstroom van de Uitgevende Instelling niet of slechts deels kunnen worden gerealiseerd, zowel tijdens of na de Looptijd van de Obligatielening.

De Uitgevende Instelling is afhankelijk van de bestuursleden

Het functioneren en opereren van de Uitgevende Instelling is onder meer afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van Henk Broeders als bestuurder van de Uitgevende Instelling. Feitelijk is het functioneren en opereren van de Uitgevende Instelling afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van twee natuurlijke personen, die zich ook met de dagelijkse leiding bezig houden. Het wegvallen van Henk Broeders als bestuurder van de Uitgevende Instelling zou kunnen betekenen dat die specifieke kennis en ervaring verloren gaat. Dit kan op de korte en/of lange termijn een negatief effect hebben op de bedrijfsvoering en financiële resultaten van de Uitgevende Instelling.

Dit kan een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Discontinuïteitsrisico IT-systemen

De door de Uitgevende Instelling gebruikte IT-systemen kunnen kort of langdurig uitvallen. Back-ups kunnen niet of slechts gedeeltelijk gemaakt zijn. Het discontinuïteitsrisico van IT-systemen bestaat uit het risico van kort of langdurig verminderde beschikbaarheid of volledige uitval van software en hardware, waardoor de Uitgevende Instelling de Claims die zij beheert niet of onvoldoende kan volgen. Dit kan ertoe leiden dat de Uitgevende Instelling haar toekomstige Fees en Kostenvergoedingen Claims niet of slechts gedeeltelijk incasseert, facturen te laat betaalt waardoor kosten kunnen ontstaan en/of vervaltermijnen van rechtbanken niet goed monitort waardoor Claims verminderd of niet kunnen worden toegewezen.

Dit kan een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Kort of langdurig verminderde beschikbaarheid of volledige uitval van IT-systemen kan een beperking tot gevolg hebben voor de Uitgevende Instelling om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Faillissementsrisico

Voor Obligatiehouders bestaat het risico van faillissement en/of surseance van betaling van de Uitgevende Instelling. Indien dit zich zou voordoen, verwezenlijkt het rentebetaling- en aflossingsrisico (zoals hiervoor is opgenomen).

2 Overige risico's

Fiscaal risico

Door het meerderjarige karakter van de investering kan de invloed van de belastingheffing op de Uitgevende Instelling en de Obligatiehouders substantieel zijn. De Uitgevende Instelling kan geconfronteerd worden met een wetswijziging, nieuwe regelgeving of politieke besluitvorming, die financieel ongunstig voor de Obligatiehouders kan uitvallen. Door het meerjarige karakter van de belegging is de invloed van de belastingheffing op het rendement van de Obligaties onzeker. De fiscale behandeling van een Obligatie of een Obligatiehouder kan in de loop der jaren door

wijziging van Nederlandse wetgeving dan wel nieuwe jurisprudentie negatief worden beïnvloed.

Van Oers Accountants en Belastingadviseurs B.V. (de accountant van de Uitgevend Instelling) is aangesloten bij het convenant dat door de SRA met de Belastingdienst is afgesloten. Dit betekent dat er sprake is van een samenwerking tussen de Belastingdienst, de fiscale dienstverlener en de Uitgevende Instelling.”

De fiscale positie van de Uitgevende Instelling waaronder die van de Obligatielening is daarmee in beginsel vooraf afgestemd met de Belastingdienst. Indien de Belastingdienst de gepresenteerde uitgangspunten niet volgt, kan dat leiden tot een negatieve invloed op de bedrijfsresultaten van de Uitgevende Instelling, hetgeen een beperking tot gevolg kan hebben voor de Uitgevende Instelling om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen.

Algemene juridische risico's

De Uitgevende Instelling loopt risico's wanneer tegen haar een rechtszaak aangespannen wordt, bijvoorbeeld als een Gedaagde van mening is dat deze door de Uitgevende Instelling onjuist is bejegend. Ongeacht of dergelijke vorderingen ontvankelijk zijn, loopt de Uitgevende Instelling de kans om financiële schade te lijden nu de uitkomst van gerechtelijke procedures veelal onzeker is. De verdediging in een dergelijke procedure is kostbaar en deze kosten kunnen vaak slechts ten dele op de wederpartij verhaald worden, zelfs wanneer de Uitgevende Instelling in het gelijk wordt gesteld. Dit risico kan tot gevolg hebben dat de mogelijkheden voor de Uitgevende Instelling om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te voldoen, beperkt worden.

Politiek

Een onzekere factor is de invloed van de politiek. Onder politieke risico's worden verstaan risico's met betrekking tot stabiliteit en legitimiteit van politieke instituten, ordelijke opvolging van de politieke leiders, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid en geopolitieke risico's. Genoemde risico's kunnen een negatieve invloed hebben op de bedrijfsresultaten van de Uitgevende Instelling, hetgeen de Uitgevende Instelling mogelijk beperkt om aan haar betalingsverplichtingen (inclusief Hoofdsom en Rente) jegens de Obligatiehouders te kunnen voldoen.

Onafhankelijk bestuur van de Stichting Obligatiehouders

De belangen van de Obligatiehouders worden behartigd door de Stichting Obligatiehouders. De rechten van de Obligatiehouders in verband met de zekerheden die in verband met de Obligatielening ten gunste van de Stichting Obligatiehouders zullen worden gevestigd, worden uitgeoefend door de Stichting Obligatiehouders in de mate en op de wijze als nader bepaald in de Trustakte. De Stichting Obligatiehouders zal de zekerheden ten behoeve van de Obligatiehouders houden, beheren en indien noodzakelijk uitwinnen.

De bestuurders van de Uitgevende Instelling zullen geen zitting nemen in het bestuur van de Stichting Obligatiehouders. Een bestuurder van de Stichting Obligatiehouders kan, met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in de statuten van de Stichting Obligatiehouders en de Trustakte, door een besluit van het bestuur van de Stichting

Obligatiehouders worden ontslagen. Tevens is een bestuurder van de Stichting Obligatiehouders op grond van de Trustakte bevoegd om zijn functie neer te leggen (vrijwillig defungeren) door kennisgeving aan de Stichting Obligatiehouders, Uitgevende Instelling en aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van tenminste 90 dagen.

Het bestuur van de Stichting Obligatiehouders bestaat uit tenminste een bestuurder. Benoeming van bestuurders geschiedt door het bestuur van de Stichting Obligatiehouders. Echter, indien er geen bestuurders in functie zijn dan is het bestuur onbevoegd om bestuurders te benoemen en dan is de Uitgevende Instelling bevoegd één of meer bestuurders te benoemen. Indien er een vacature is en deze is niet vervuld binnen drie maanden op de wijze als hiervoor beschreven, dan kan de rechtbank op verzoek van iedere belanghebbende één of meer bestuurders benoemen.

Het niet kunnen vinden van een nieuw onafhankelijk bestuur van de Stichting Obligatiehouders of het niet verkrijgen van instemming van de vergadering van Obligatiehouders kan negatieve gevolgen hebben voor de bescherming van de rechten van de Obligatiehouders.

Click here to enter text. het risico bestaat dat **Click here to enter text.** omdat **Click here to enter text.** Dit betekent dat **Click here to enter text.**

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt **maximaal 4.980.000 EUR**

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is **2.500.000 EUR.**

De opbrengst wordt gebruikt voor Procesfinanciering in de breedste zin des woords, waaronder advocaatkosten, griffiegelden, deskundigenrapporten, beheerfee alsmede rentebetaling aan de obligatiehouders. Daarnaast zal Litifund 3 BV als buffer een liquiditeitsreserve aanhouden. Van de opbrengst wordt [een deel gebruikt voor de kosten die betrekking hebben op de structurering van de obligatielening en de plaatsting en marketing van de obligaties. Deze kosten bedragen respectievelijk EUR 199.200 en EUR 50.000] gebruikt voor kosten **Click here to enter text.**

De opbrengst is wel voldoende voor **(i) procesfinanciering van geselecteerde en te selecteren Claims alsmede het beheer daarvan (ii) het structureren van de Obligatielening zoals de juridische en fiscale marketingkosten en de plaatsing van de obligatielening; en (iii) het aanleggen van de liquiditeitenreserve.**

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten.

Indien ja:

Deze kosten bestaan uit de bezoldiging van het bestuur, de accountants kosten, verzekeringen, onvoorziene kosten en bedragen **naar schatting tussen de EUR 80.000 en EUR 120.000 per jaar.**

Deze kosten worden gefinancierd door: De opbrengst van de obligatielening alsmede de opbrengst uit de Procesfinanciering (gewonnen en geschikte Claims alsmede terugbetaling kosten daaruit)

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente en een winstdeling.

De rente bedraagt 8% op jaarbasis welke jaarlijks wordt uitgekeerd, plus, een pro rata parte winstdeling van 50% van de gerealiseerde winst, resulterend in een gemiddeld verwacht rendement van 14% per jaar. De winstdeling wordt pas uitgekeerd, nadat deze definitief is vastgesteld over alle door Litifund 3 B.V. gefinancierde Claims en wordt dus niet jaarlijks uitgekeerd.

Click here to enter text.

De belegger ontvangt de rente jaarlijks

De aflossing wordt betaald 5 jaar na de uitgifte. Indien de liquiditeit dit toestaat, kan de uitgevende instelling besluiten eerder af te lossen. Indien onverwacht Claims langer lopen, kan een deel van de aflossing langer dan 5 jaar duren. De winstuitkering van 50% van de gerealiseerde winst, wordt pas uitgekeerd, nadat deze definitief is vastgesteld over alle door Litifund 3 B.V. gefinancierde Claims en wordt dus niet jaarlijks uitgekeerd.

De investering levert **niet** genoeg inkomsten op vóór de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

Indien nee:

Het rendement (de jaarlijkse rente) wordt wel (gedeeltelijk) vergoed uit de inleg van beleggers. Dit heeft te maken met de verwachte doorlooptijd van Claims waarin zal worden geïnvesteerd. Deze is langer dan 2 jaar, hetgeen betekent dat begroot is dat een deel van de initiële inleg wordt gereserveerd voor de uitkering aan de obligatiehouders van de eerste twee jaren rente.

Click here to enter text.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

<<Indien van toepassing: Indien de uitgevende instelling reeds is opgericht en activiteiten verricht>>

De aanbieder is actief sinds 05-02-2020. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is **5** februari 2020.

Het eigen vermogen bedraagt €1.000 en bestaat uit:

- een kapitaalstorting op 1.000 aandelen van EUR €1 elk

Het vreemd vermogen bedraagt € 0 en bestaat uit:

Click here to enter text.

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 100/0. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 0/100.

Click here to enter text.

Het werkkapitaal bedraagt €1.000 en bestaat uit:

- € 1.000 aan eigen vermogen

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 0. Dit betreft 0 lening(en) die de aanbieder op n.v.t afgelost moet hebben. **Click here to enter text.**

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **geen** zekerheden en **geen** garanties verleend [aan [...]] voor een bedrag van €0.

Click here to enter text.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op **de periode sinds de oprichting op 5 februari 2020** en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt [€0]

De operationele kosten over deze periode bedragen [€0]

De overige kosten over deze periode bedragen [€0]

De netto winst over deze periode bedraagt [€0]

De aanbieder is op 5 februari 2020 opgericht en heeft nog geen activiteiten verricht.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de obligaties.

De opbrengst van de aanbieder is naar verwachting €4.980.000

Het bedrag aan eigen vermogen dat **middels** aandelen/participaties: daarnaast] wordt ingebracht, is €1.000 en bestaat uit:

- Eigen vermogen storting op de aandelen Litifund 3 B.V.

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van €0. Het vreemd vermogen bedraagt €0

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 0/100.

Na de uitgifte van de obligaties] bedraagt het werkkapitaal €4.981.000 en bestaat uit:

- Aandelenkapitaal €1.000 (eigen vermogen)
- Obligatielening € 4.980.000 (vreemd vermogen)

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **01-apr-2020** en eindigt op **31-mrt-2021**.

De aanbiedingsperiode eindigt op het moment dat de inschrijving voor de obligatielening is volgetekend. Litifund 3 B.V. behoudt zich expliciet het recht voor, naar eigen goeddunken, de aanbiedings-/inschrijfperiode in duur aan te passen.

De uitgiftedatum van de obligaties is **01-apr-2020**.

De uitgifte en plaatsing van de Obligaties kunnen telkens op de eerste werkdag van een kalendermaand plaatsvinden.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: **[Inschrijven op de obligaties vindt plaats door het volledig invullen, rechtsgeldig ondertekenen en retourneren van een door Sheldon Invest op verzoek van de geïnteresseerde belegger beschikbaar te stellen inschrijfformulier. Door het ondertekenen van het inschrijfformulier behorende bij de obligatielening verklaart de inschrijver kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum, de obligatievoorwaarden en de trustakte en zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk aan de voorwaarden die daarin zijn opgenomen te onderwerpen. Litifund 3 B.V. behoudt zich steeds het recht voor om zonder nadere opgaaf van reden de inschrijving geheel of gedeeltelijk te (doen) weigeren. Inschrijvingen worden behandeld op volgorde van binnenkomst. Indien op meer obligaties wordt ingeschreven dan beschikbaar zijn voor toewijzing, kunnen inschrijvingen geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking worden genomen. Om voor toewijzing van obligaties in aanmerking te komen, dient de inschrijver de volgende documenten voor de Sluitingsdatum aan Sheldon Invest te retourneren: (i) het door de inschrijver volledig ingevulde en ondertekende inschrijfformulier; (ii) een kopie van een geldig legitimatiebewijs van de persoon die het inschrijfformulier heeft ondertekend. In geval van een rechtspersoon, dient tevens een kopie van het uittreksel (niet ouder dan één (1) maand) van die rechtspersoon uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel te worden meegestuurd; en (iii) indien en voor zover deze nog niet eerder is verstrekt aan Sheldon Invest, de door de inschrijver volledig ingevulde en ondertekende cliëntovereenkomst van Sheldon Invest. Voorwaardelijke toewijzing van de obligaties door Litifund 3 B.V. vindt plaats via schriftelijke kennisgeving hiervan aan de inschrijver door Litifund 3 B.V.. De kennisgeving gaat vergezeld van een verzoek door RWO tot storting van de gelden overeenkomstig het daar haar toegestuurde stortingsverzoek. Na voorwaardelijke toewijzing van de obligaties dient de obligatiehouder binnen de gestelde termijn, zoals schriftelijk door Litifund 3 B.V. in haar stortingsverzoek aangegeven, het bedrag van de hoofdsom van alle aan de inschrijver voorwaardelijk toegewezen obligaties in één keer te storten door overschrijving van het bedrag op de bankrekening van Litifund 3 B.V.. De uiterste betalingsdatum en de betalingsgegevens zullen zijn vermeld in het stortingsverzoek. Na een controle op juistheid en volledigheid van de ingevulde inschrijfformulieren en controle van de ontvangen vindt**

onvoorwaardelijke toewijzing en uitgifte van de obligaties plaats per de alsdan eerstvolgende uitgiftedatum. Na de onvoorwaardelijke toewijzing en uitgifte ontvangt de obligatiehouder van Litifund 3 B.V. een afschrift van zijn inschrijving in het register. Litifund 3 B.V. behoudt zich expliciet het recht voor zonder opgave van reden een inschrijving, geheel of gedeeltelijk, op enig moment te weigeren dan wel niet te effectueren. Eventuele stortingen in verband met de inschrijvingen voor obligaties die worden geweigerd of niet geëffectueerd, zullen worden gestorneerd op het IBAN (International Bank Account Number) waarvan de oorspronkelijke storting werd gedaan. Er zal in geval van stornering geen rente worden vergoed over het gestorneerde bedrag. .